

2022年度（2023年3月期）
第3四半期 決算補足説明資料
(第3四半期決算及び通期連結業績予想修正)

2023年2月1日

阪急阪神ホールディングス株式会社

9042 <https://www.hankyu-hanshin.co.jp/>

本資料に掲載されている業績の見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づき作成したものであり、当社としてその実現を約束する趣旨のものではありません。実際の業績等は、今後様々な要因により予想と大きく異なる場合があります。

I . 2022年度（2023年3月期）第3四半期決算

連結損益比較表（サマリー）

| | 2022年度3Q末 | 2021年度末 | 比較増減 | |
|-----------|-----------|---------|------|----------------|
| 連結子会社 | 99社 | 98社 | +1社 | 増加：2社 減少：1社 |
| 持分法適用関連会社 | 10社 | 11社 | △1社 | 減少：1社 |
| 合計 | 109社 | 109社 | - | |

（単位：百万円）

| | 2022年度 3Q累計 | 2021年度 3Q累計 | 比較増減 | 増減率 | 主な増減要因 |
|----------------------|----------------|----------------|----------|---------|---|
| 営業収益 | 716,444 | 517,162 | +199,282 | +38.5% | |
| 営業利益 | 74,510 | 27,278 | +47,231 | +173.1% | 次ページ参照 |
| 営業外収益 | 10,379 | 8,712 | +1,666 | | 持分法による投資利益 +1,210 |
| 営業外費用 | 8,268 | 7,917 | +351 | | |
| 経常利益 | 76,621 | 28,074 | +48,546 | +172.9% | |
| 特別利益 | 4,937 | 40,866 | △35,929 | | 工事負担金等受入額 △25,893 雇用調整助成金 △8,064 投資有価証券売却益 △1,761 |
| 特別損失 | 3,184 | 36,533 | △33,348 | | 固定資産圧縮損 △26,021 新型コロナウイルス関連損失 △7,501 |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 51,051 | 18,827 | +32,224 | +171.2% | |
| (参考) | | | | | |
| 減価償却費 | 46,034 | 43,456 | +2,577 | | |
| 金融収支 (A) - (B) | △5,241 | △5,459 | +217 | | |
| 受取利息及び配当金 (A) | 1,082 | 976 | +105 | | |
| 支払利息 (B) | 6,324 | 6,435 | △111 | | |

セグメント別営業成績（サマリー）

【当期業績のポイント】

当期も新型コロナウイルスの影響がまだ残るものの、都市交通事業をはじめ、多くの事業において同影響から一定の回復がみられたことに加え、旅行事業において自宅療養者の支援業務などの受注が大幅に増加したこと等により、増収・増益

（単位：百万円）

| | 都市交通 | 不動産 | エンタテインメント | 情報・通信 | 旅行 | 国際輸送 | その他 | 調整額 | 連結 |
|-------------|---------|---------|-----------|--------|----------|---------|--------|---------|----------|
| 営業収益 | | | | | | | | | |
| 2022年度3Q累計 | 137,855 | 197,476 | 56,618 | 41,109 | 143,685 | 129,414 | 36,335 | △26,050 | 716,444 |
| 2021年度3Q累計 | 120,740 | 162,238 | 49,883 | 41,202 | 34,448 | 98,568 | 34,024 | △23,945 | 517,162 |
| 比較増減 | +17,114 | +35,238 | +6,735 | △93 | +109,237 | +30,845 | +2,310 | △2,105 | +199,282 |
| 営業利益 | | | | | | | | | |
| 2022年度3Q累計 | 18,453 | 19,490 | 13,279 | 2,958 | 16,191 | 6,391 | 1,270 | △3,525 | 74,510 |
| 2021年度3Q累計 | 4,949 | 13,229 | 10,285 | 3,025 | △7,743 | 5,615 | 1,097 | △3,180 | 27,278 |
| 比較増減 | +13,504 | +6,261 | +2,994 | △67 | +23,934 | +776 | +173 | △345 | +47,231 |

（注） 2022年度1Qよりコア事業体制を一部見直し、不動産事業にホテル事業を統合したうえで、ホテル事業を不動産事業の一業態として位置づけている。
 これにより、当社グループの報告セグメントは、従前の「都市交通」、「不動産」、「エンタテインメント」、「情報・通信」、「旅行」、「国際輸送」及び「ホテル」の7区分から、「都市交通」、「不動産」、「エンタテインメント」、「情報・通信」、「旅行」及び「国際輸送」の6区分に変更されている。
 なお、比較期である2021年度3Q累計のセグメント情報は、変更後の報告セグメントの区分に基づき作成している。

都市交通セグメント

当期も新型コロナウイルスの影響がまだ残るものの、緊急事態宣言等の発令に伴う外出自粛等の影響を受けた前年同期比では、鉄道事業・自動車事業とも旅客数に一定の回復がみられたこと等により、増収・増益

(単位：百万円)

| | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | 増減率 |
|------|------------|------------|---------|---------|
| 営業収益 | 137,855 | 120,740 | +17,114 | +14.2% |
| 営業利益 | 18,453 | 4,949 | +13,504 | +272.8% |

| 【業態別内訳】 | 営業収益 | | | 営業利益 | | |
|-----------|----------------|----------------|--------|----------------|----------------|-------|
| | 2022年度 3Q累計 | 2021年度 3Q累計 | 比較増減 | 2022年度 3Q累計 | 2021年度 3Q累計 | 比較増減 |
| 鉄道事業 | 1,003億円 | 885億円 | +118億円 | 219億円 | 120億円 | +99億円 |
| 自動車事業 | 295億円 | 253億円 | +42億円 | 3億円 | △32億円 | +34億円 |
| 流通事業 | 89億円 | 82億円 | +8億円 | 8億円 | 7億円 | +2億円 |
| 都市交通その他事業 | 44億円 | 49億円 | △4億円 | 1億円 | 1億円 | △0億円 |

(注) 別途、本社費・調整額があるため、上表の合算値とセグメント数値は一致しない。

《都市交通》 鉄道運輸成績

《阪急電鉄》

| | 収 入 | | | | 人 員 | | | |
|------|------------|------------|--------|-------|------------|------------|---------|-------|
| | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | 増減率 | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | 増減率 |
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | % | 千人 | 千人 | 千人 | % |
| 定期外 | 40,649 | 33,899 | +6,749 | +19.9 | 201,683 | 170,476 | +31,207 | +18.3 |
| 定期 | 22,705 | 21,741 | +964 | +4.4 | 230,351 | 216,572 | +13,779 | +6.4 |
| うち通勤 | 19,475 | 18,980 | +494 | +2.6 | 158,240 | 154,242 | +3,998 | +2.6 |
| うち通学 | 3,230 | 2,760 | +469 | +17.0 | 72,110 | 62,330 | +9,780 | +15.7 |
| 合計 | 63,355 | 55,640 | +7,714 | +13.9 | 432,035 | 387,048 | +44,986 | +11.6 |

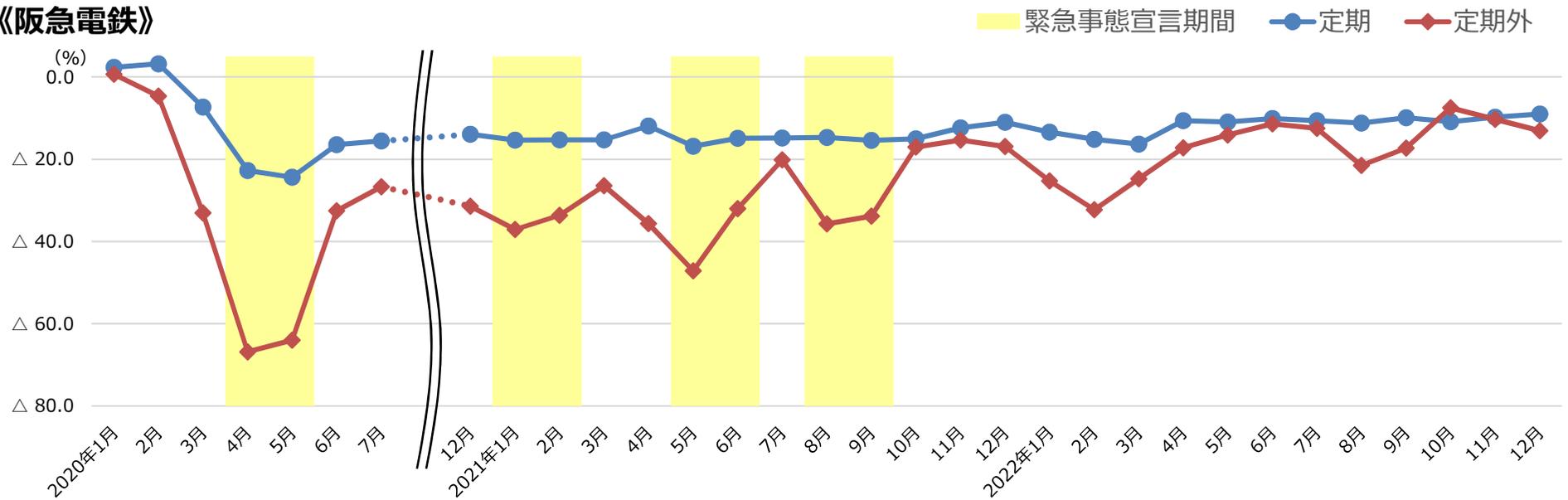
《阪神電気鉄道》

| | 収 入 | | | | 人 員 | | | |
|------|------------|------------|--------|-------|------------|------------|---------|-------|
| | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | 増減率 | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | 増減率 |
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | % | 千人 | 千人 | 千人 | % |
| 定期外 | 14,373 | 11,480 | +2,893 | +25.2 | 76,840 | 62,632 | +14,207 | +22.7 |
| 定期 | 8,384 | 8,037 | +347 | +4.3 | 87,542 | 83,846 | +3,695 | +4.4 |
| うち通勤 | 7,496 | 7,273 | +223 | +3.1 | 69,028 | 67,350 | +1,678 | +2.5 |
| うち通学 | 887 | 763 | +123 | +16.2 | 18,513 | 16,495 | +2,017 | +12.2 |
| 合計 | 22,757 | 19,517 | +3,240 | +16.6 | 164,382 | 146,478 | +17,903 | +12.2 |

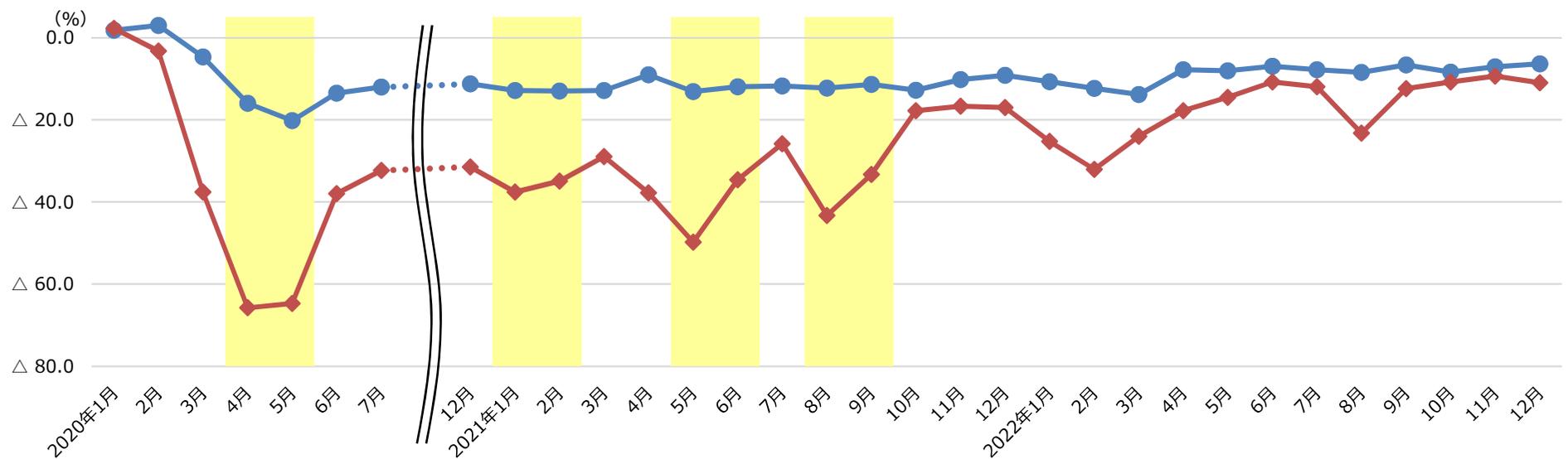
- (注) 1. 収入は百万円未満を、人員は千人未満をそれぞれ切り捨てて表示している。
 2. 阪急電鉄の定期外収入・人員には、P i T a P a 区間指定割引運賃適用の収入・人員を含んでいる。
 3. 阪急電鉄・阪神電気鉄道ともに、第1種鉄道事業及び第2種鉄道事業の合計である。

《都市交通》 鉄道運輸収入（対2018年度同月比較）

《阪急電鉄》



《阪神電気鉄道》



不動産セグメント

ホテル事業において新型コロナウイルスの影響がまだ残るものの、緊急事態宣言等の発令に伴い一部のホテル及び商業施設が一時休館していた前年同期比では、ホテル事業における宿泊部門・料飲部門の利用者数や賃貸事業における沿線商業施設等の賃料収入に一定の回復がみられたこと等により、増収・増益

(単位：百万円)

| | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | 増減率 |
|------|------------|------------|----------|---------|
| 営業収益 | 197,476 | 162,238 | + 35,238 | + 21.7% |
| 営業利益 | 19,490 | 13,229 | + 6,261 | + 47.3% |

| 【業態別内訳】 | 営業収益 | | | 営業利益 | | |
|---------|----------------|----------------|---------|----------------|----------------|--------|
| | 2022年度 3Q累計 | 2021年度 3Q累計 | 比較増減 | 2022年度 3Q累計 | 2021年度 3Q累計 | 比較増減 |
| 賃貸事業 | 953億円 | 843億円 | + 110億円 | 257億円 | 242億円 | + 15億円 |
| 分譲事業等 | 917億円 | 792億円 | + 125億円 | 49億円 | 49億円 | + 0億円 |
| ホテル事業 | 311億円 | 186億円 | + 125億円 | △37億円 | △93億円 | + 56億円 |

(注) 別途、本社費・調整額があるため、上表の合算値とセグメント数値は一致しない。

エンタテインメントセグメント

ステージ事業において宝塚歌劇の一部公演を中止するなど、新型コロナウイルスの影響がまだ残るものの、スポーツ事業において阪神タイガース公式戦主催試合の入場人員がイベントの開催制限措置の影響等を受けた前年同期比では増加したこと等により、増収・増益

| | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | (単位：百万円) 増減率 |
|------|------------|------------|--------|-----------------|
| 営業収益 | 56,618 | 49,883 | +6,735 | +13.5% |
| 営業利益 | 13,279 | 10,285 | +2,994 | +29.1% |

| 【業態別内訳】 | 営業収益 | | | 営業利益 | | |
|---------|----------------|----------------|-------|----------------|----------------|-------|
| | 2022年度 3Q累計 | 2021年度 3Q累計 | 比較増減 | 2022年度 3Q累計 | 2021年度 3Q累計 | 比較増減 |
| スポーツ事業 | 324億円 | 238億円 | +86億円 | 95億円 | 54億円 | +41億円 |
| ステージ事業 | 242億円 | 261億円 | △18億円 | 50億円 | 59億円 | △9億円 |

(注) 別途、本社費・調整額があるため、上表の合算値とセグメント数値は一致しない。

情報・通信セグメント

情報サービス事業において着実に受注増を図ったものの、放送・通信事業において前年同期に大型案件の受注があったこと等により、収益・利益ともほぼ前年同期並み

| | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | (単位：百万円) 増減率 |
|------|------------|------------|------|-----------------|
| 営業収益 | 41,109 | 41,202 | △93 | △0.2% |
| 営業利益 | 2,958 | 3,025 | △67 | △2.2% |

旅行セグメント

海外旅行をはじめ新型コロナウイルスの影響がまだ残るものの、自宅療養者の支援業務など旅行以外の事業において受注が大幅に増加したほか、国内旅行において「県民割支援」「全国旅行支援」等を活用したツアーの販売が相応に推移したこと等により、増収・増益

| | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | (単位：百万円) 増減率 |
|------|------------|------------|----------|-----------------|
| 営業収益 | 143,685 | 34,448 | +109,237 | +317.1% |
| 営業利益 | 16,191 | △7,743 | +23,934 | — |

国際輸送セグメント

日本をはじめ海外においても、徐々に需給の逼迫が緩和してきているが、第3四半期累計では前年同期に比べ増収・増益

(単位：百万円)

| | 2022年度3Q累計 | 2021年度3Q累計 | 比較増減 | 増減率 |
|------|------------|------------|----------|---------|
| 営業収益 | 129,414 | 98,568 | + 30,845 | + 31.3% |
| 営業利益 | 6,391 | 5,615 | + 776 | + 13.8% |

連結貸借対照表

(単位：百万円)

| | | 2022年度3Q末 | 2021年度末 | 比較増減 | 主な増減要因 |
|--------|-------------|-----------|-----------|-----------|--|
| 資産の部 | 流動資産 | 404,929 | 365,811 | + 39,118 | 販売土地及び建物 +17,511 |
| | 固定資産 | 2,425,483 | 2,357,030 | + 68,453 | 有形・無形固定資産 +45,686 |
| | 資産合計 | 2,830,413 | 2,722,841 | + 107,571 | |
| 負債の部 | 流動負債 | 419,138 | 426,659 | △7,520 | |
| | 固定負債 | 1,419,927 | 1,380,818 | + 39,109 | |
| | 負債合計 | 1,839,066 | 1,807,477 | + 31,588 | |
| 純資産の部 | 株主資本 | 882,215 | 843,332 | + 38,883 | 親会社株主に帰属する四半期純利益 +51,051 支払配当 △12,125 |
| | その他の包括利益累計額 | 31,952 | 27,016 | + 4,936 | |
| | 非支配株主持分 | 77,178 | 45,014 | + 32,163 | |
| | 純資産合計 | 991,346 | 915,363 | + 75,982 | |
| 自己資本比率 | | 32.3% | 32.0% | +0.3P | |

| | 2022年度3Q末 | 2021年度末 | 比較増減 |
|---------|-----------|-----------|---------|
| 借入金 | 857,868 | 795,213 | +62,654 |
| 社債 | 260,000 | 237,000 | +22,999 |
| リース債務 | 13,430 | 13,750 | △319 |
| 連結有利子負債 | 1,131,299 | 1,095,965 | +35,334 |

Ⅱ. 2022年度（2023年3月期）通期連結業績予想

連結損益比較表（サマリー）

| | (単位：億円) | | | | | | |
|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------|---------|---|---------------------|-----------------|
| | 2022年度 今回予想 ① | 2022年度 10月予想 ② | 比較増減 = ① - ② | 増減率 | 主な増減要因 | 2021年度 通期実績 ③ | 比較増減 = ① - ③ |
| 営業収益 | 9,750 | 9,250 | + 500 | + 5.4% | 旅行事業において自宅療養者の支援業務などの受注が大幅に増加するなど、多くの事業において第3四半期の業績が10月の想定を上回ったこと等により、増収・増益 | 7,462 | + 2,288 |
| 営業利益 | 850 | 700 | + 150 | + 21.4% | | 392 | + 458 |
| 経常利益 | 840 | 680 | + 160 | + 23.5% | 上記の営業利益の増益を見込むこと等により増益 | 385 | + 455 |
| 親会社株主に帰属する 当期純利益 | 450 | 400 | + 50 | + 12.5% | 一部資産に係る減損損失を見込むものの、上記の経常利益の増益を見込むこと等により増益 | 214 | + 236 |
| (参考) 設備投資 | 816 | 816 | — | | | 1,203 | △387 |
| 減価償却費 | 627 | 627 | — | | | 591 | + 36 |
| 金融収支 (A) - (B) | △74 | △74 | — | | | △74 | + 0 |
| 受取利息及び配当金 (A) | 12 | 12 | — | | | 11 | + 1 |
| 支払利息 (B) | 86 | 86 | — | | | 85 | + 1 |

セグメント別営業収益・営業利益

(単位：億円)

| 上段：営業収益 下段：営業利益 | 2022年度 今回予想 ① | 2022年度 10月予想 ② | 比較増減 =①-② | 主な増減要因 | 2021年度 通期実績 ③ | 比較増減 =①-③ |
|--------------------|---------------------|----------------------|--------------|--|---------------------|--------------|
| 合計 | 9,750 | 9,250 | + 500 | | 7,462 | + 2,288 |
| | 850 | 700 | + 150 | | 392 | + 458 |
| [主な内訳] | | | | | | |
| 都市交通 | 1,856 | 1,850 | + 6 | 阪急線・阪神線とも第3四半期の旅客数が10月の想定を上回ったこと等により、増収・増益 | 1,616 | + 240 |
| | 220 | 206 | + 14 | | 56 | + 164 |
| 不動産 | 2,889 | 2,919 | △ 30 | 分譲事業において一部物件の販売時期の見直しを行ったこと等により減収を見込むものの、ホテル事業において利用者数が10月の想定を上回っていること等により増益 | 2,466 | + 423 |
| | 278 | 255 | + 23 | | 194 | + 84 |
| エンタテインメント | 705 | 707 | △ 2 | ステージ事業において本年1月の宝塚歌劇の公演を一部中止したこと等により減収を見込むものの、スポーツ事業において費用の減を見込むこと等により増益 | 629 | + 76 |
| | 114 | 110 | + 4 | | 93 | + 21 |
| 情報・通信 | 639 | 639 | - | | 592 | + 47 |
| | 59 | 59 | - | | 59 | + 0 |
| 旅行 | 1,900 | 1,380 | + 520 | 自宅療養者の支援業務など旅行以外の事業において受注が大幅に増加すること等により、増収・増益 | 604 | + 1,296 |
| | 140 | 45 | + 95 | | △ 57 | + 197 |
| 国際輸送 | 1,689 | 1,660 | + 29 | 需給の逼迫が、さらに緩和していくと見込むものの、通期では10月の想定を上回ると見込むこと等により、増収・増益 | 1,433 | + 256 |
| | 75 | 60 | + 15 | | 80 | △ 5 |

(注) 2021年度通期実績については、現行のセグメント区分に基づき作成している。

《都市交通》 鉄道運輸成績

《阪急電鉄》

| | 収入 | | | | 人員 | | | |
|------|----------------|----------------|---------|-------|----------------|----------------|---------|-------|
| | 2022年度 通期予想 | 2021年度 通期実績 | 比較増減 | 増減率 | 2022年度 通期予想 | 2021年度 通期実績 | 比較増減 | 増減率 |
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | % | 千人 | 千人 | 千人 | % |
| 定期外 | 54,566 | 45,422 | +9,144 | +20.1 | 270,598 | 228,028 | +42,570 | +18.7 |
| 定期 | 29,928 | 28,654 | +1,274 | +4.4 | 301,020 | 282,633 | +18,387 | +6.5 |
| うち通勤 | 25,872 | 25,223 | +649 | +2.6 | 210,282 | 204,916 | +5,366 | +2.6 |
| うち通学 | 4,056 | 3,431 | +624 | +18.2 | 90,738 | 77,717 | +13,021 | +16.8 |
| 合計 | 84,495 | 74,077 | +10,418 | +14.1 | 571,619 | 510,661 | +60,957 | +11.9 |

《阪神電気鉄道》

| | 収入 | | | | 人員 | | | |
|------|----------------|----------------|--------|-------|----------------|----------------|---------|-------|
| | 2022年度 通期予想 | 2021年度 通期実績 | 比較増減 | 増減率 | 2022年度 通期予想 | 2021年度 通期実績 | 比較増減 | 増減率 |
| | 百万円 | 百万円 | 百万円 | % | 千人 | 千人 | 千人 | % |
| 定期外 | 19,216 | 15,397 | +3,819 | +24.8 | 103,295 | 84,103 | +19,192 | +22.8 |
| 定期 | 11,095 | 10,628 | +466 | +4.4 | 114,983 | 110,096 | +4,886 | +4.4 |
| うち通勤 | 9,964 | 9,668 | +296 | +3.1 | 91,358 | 89,400 | +1,958 | +2.2 |
| うち通学 | 1,131 | 960 | +170 | +17.7 | 23,624 | 20,695 | +2,928 | +14.2 |
| 合計 | 30,312 | 26,026 | +4,285 | +16.5 | 218,278 | 194,199 | +24,079 | +12.4 |

- (注) 1. 収入は百万円未満を、人員は千人未満をそれぞれ切り捨てて表示している。
 2. 阪急電鉄の定期外収入・人員には、P i T a P a 区間指定割引運賃適用の収入・人員を含んでいる。
 3. 阪急電鉄・阪神電気鉄道ともに、第1種鉄道事業及び第2種鉄道事業の合計である。

経営指標

| | 2021年度 実績 | 2022年度 10月発表予想 | 2022年度 2月発表予想 |
|-----------------------|--------------|-------------------|------------------|
| 営業利益 | 392億円 | 700億円 | 850億円 |
| EBITDA ※1 | 1,007億円 | 1,350億円 | 1,500億円 |
| 有利子負債 | 10,960億円 | 11,700億円 | 11,400億円 |
| 有利子負債/ EBITDA倍率 | 10.9倍 | 8.7倍 | 7.6倍 |
| D/Eレシオ ※2 | 1.3倍 | 1.3倍 | 1.3倍 |
| 親会社株主に帰属 する当期純利益 | 214億円 | 400億円 | 450億円 |
| R O E | 2.5% | 4.5% | 5.1% |
| (参考) | | | |
| ネット有利子負債 ※3 | 10,646億円 | 11,450億円 | 11,150億円 |
| ネット有利子負債/ EBITDA倍率 | 10.6倍 | 8.5倍 | 7.4倍 |

※1 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却額

※2 D/Eレシオ = 有利子負債 / 自己資本

※3 ネット有利子負債 = 有利子負債 - 現金及び預金

《参考》 主なセグメントの業態別営業収益・営業利益

(単位：億円)

| | 営業収益 | | | | | 営業利益 | | | | |
|--------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|
| | 2022年度 今回予想 ① | 2022年度 10月予想 ② | 比較増減 =①-② | 2021年度 通期実績 ③ | 比較増減 =①-③ | 2022年度 今回予想 ① | 2022年度 10月予想 ② | 比較増減 =①-② | 2021年度 通期実績 ③ | 比較増減 =①-③ |
| 都市交通 合計 | 1,856 | 1,850 | +6 | 1,616 | +240 | 220 | 206 | +14 | 56 | +164 |
| [業態別内訳] | | | | | | | | | | |
| 鉄道 | 1,341 | 1,334 | +7 | 1,185 | +156 | 260 | 248 | +12 | 147 | +113 |
| 自動車 | 400 | 400 | - | 341 | +59 | 4 | 0 | +4 | △42 | +46 |
| 流通 | 125 | 125 | - | 109 | +16 | 10 | 10 | - | 8 | +2 |
| 都市交通その他 | 89 | 89 | - | 87 | +2 | 7 | 7 | - | 7 | +0 |
| 不動産 合計 | 2,889 | 2,919 | △30 | 2,466 | +423 | 278 | 255 | +23 | 194 | +84 |
| [業態別内訳] | | | | | | | | | | |
| 賃貸 | 1,251 | 1,238 | +13 | 1,125 | +126 | 309 | 294 | +15 | 301 | +8 |
| 分譲等 | 1,500 | 1,555 | △55 | 1,355 | +145 | 120 | 127 | △7 | 114 | +6 |
| ホテル | 420 | 401 | +19 | 256 | +164 | △57 | △70 | +13 | △132 | +75 |
| エンタテインメント 合計 | 705 | 707 | △2 | 629 | +76 | 114 | 110 | +4 | 93 | +21 |
| [業態別内訳] | | | | | | | | | | |
| スポーツ | 372 | 371 | +1 | 294 | +78 | 67 | 62 | +5 | 37 | +30 |
| ステージ | 331 | 335 | △4 | 334 | △3 | 63 | 64 | △1 | 69 | △6 |

(注) 1. 各セグメントにおいて、別途、本社費・調整額があるため、業態別内訳の合算値と各セグメント数値は一致しない。

2. 2021年度通期実績については、現行のセグメント区分に基づき作成している。