

決算説明資料

(2002年3月期中間)

2001年12月5日
投資家向け説明会



東京急行電鉄株式会社

(9005)

<http://www.tokyu.co.jp/>

目次



連 結	中間連結決算の概要	1
	中間損益計算書	3
	2002年3月期通期業績予想	5
	中間貸借対照表	8
	中間キャッシュ・フロー計算書	10
	業績等の推移	11
単 体	中間損益計算書	12
	2002年3月期通期業績予想	14
	中間貸借対照表	16
	業績等の推移	18
グループ	株式公開会社連結財務データ合算	19
	株式公開会社連結キャッシュ・フロー計算書合算	26

業績 および 財政状態の概要

(2002年3月期 中間)

< 中間連結損益計算書 >

単位:億円

	実 績	対 前中間期	当初業績予想 (2001年6月11日時点)
営業収益	4,718	+ 239	4,400
営業利益	283	- 88	207
経常利益	97	- 88	39
中間純利益	45	+ 211	- 25

前中間期

退職給付会計基準

変更時差異償却額 347億円

< 中間連結貸借対照表 >

単位:億円

	実 績	対 前期末		実 績	対 前期末
流動資産	6,772	- 422	有利子負債	15,369	+ 300
			負債合計	23,614	+ 141
固定資産	18,507	+ 703	少数株主持分	149	+ 15
			資本合計	1,515	+ 124
資産合計	25,280	+ 281	負債・少数株主持分 及び 資本合計	25,280	+ 281

株主資本比率

6.0 %

+ 0.4P

連結決算の範囲 (2001年9月30日現在)

範囲：412社 うち 連結対象会社 283社

東京急行電鉄

子会社
241社

連結子会社 240社

持分法適用会社 1社

関連会社
44社

持分法適用会社 42社

持分法非適用会社 2社

連結財務諸表作成持分法適用会社の連結対象会社

128社

東急グループ 434社 10法人 (2001年3月31日現在)

中間損益計算書－1



(百万円)

	FY3/2001 中間期 A	FY3/2002 中間期 B	増減額 B-A	主な増減理由
交通事業				<営業収益> +2.5% <営業利益> -7.7%
営業収益	124,224	127,331	3,107	当社 4,418
営業利益	22,824	21,072	-1,752	当社 -1,718
不動産事業				<営業収益> -0.7% <営業利益> -19.6%
営業収益	66,500	66,036	-464	当社 1,215、東急建設 -2,874
営業利益	11,178	8,987	-2,191	当社 -3,045、東急建設 819
流通事業				<営業収益> +7.5%
営業収益	52,225	56,161	3,936	当社(石油販売) -6,805、東弘商事(*1) 7,633、札幌東急ストア 2,489
営業利益	-62	684	746	当社(石油販売) 520
レジャー・サービス事業				<営業収益> +10.6%
営業収益	42,346	46,856	4,510	当社 1,737、東弘二葉(*1) 2,111
営業利益	-3,041	-3,688	-647	イツ・コミュニケーションズ* -756
ホテル事業				<営業収益> +8.2%
営業収益	31,723	34,330	2,607	当社 2,503
営業利益	208	-1,023	-1,231	当社 -634
建設事業				<営業収益> -16.2% <営業利益> -84.6%
営業収益	160,608	134,511	-26,097	東急建設 -27,641
営業利益	7,085	1,092	-5,993	東急建設 -6,131
その他事業				<営業収益> +387.1% <営業利益> +297.6%
営業収益	7,410	36,095	28,685	ゴールドハック(*2) 24,893
営業利益	440	1,753	1,313	ゴールドハック(*2) 1,757
消去又は全社				
営業収益	-37,118	-29,454	7,664	
営業利益	-1,407	-492	915	
連結				<営業収益> +5.3% <営業利益> -23.8%
営業収益	447,921	471,869	23,948	
営業利益	37,226	28,384	-8,842	

*1 当中間期より新規連結

*2 当中間期より損益計算書を連結

中間損益計算書－2



(百万円)

	FY3/2001 中間期	FY3/2002 中間期	増減額	
	A	B	B-A	主 な 増 減 理 由
営業外収益	5,249	3,628	-1,621	
受取利息及び配当金	1,426	1,106	-320	
連結調整勘定償却額	572	285	-287	
その他	3,250	2,236	-1,014	
営業外費用	23,828	22,220	-1,608	
支払利息	19,510	18,253	-1,257	
持分法による投資損失	2,553	1,408	-1,145	
その他	1,764	2,559	795	
経常利益	18,647	9,792	-8,855	・ -47.5%
特別利益	17,078	8,289	-8,789	
子会社株式売却益	9,575	151	-9,424	
特定都市鉄道整備準備金取崩額	2,653	2,653	—	
固定資産売却益	1,689	3,172	1,483	
投資有価証券売却益	1,251	178	-1,073	
その他	1,908	2,133	225	
特別損失	49,001	6,277	-42,724	
退職給付会計基準変更時差異償却額	34,775	—	-34,775	
固定資産除却損	3,116	393	-2,723	
販売用不動産評価損	2,989	289	-2,700	
貸倒引当金繰入額	2,254	—	-2,254	
株式評価損	1,166	386	-780	
特定都市鉄道整備準備金繰入額	1,120	1,157	37	
固定資産売却損	1,045	1,519	474	
過年度退職給付費用	—	1,513	1,513	
その他	2,532	1,017	-1,515	
税金等調整前中間純利益	-13,276	11,803	25,079	
法人税、住民税及び事業税	15,798	6,723	-9,075	
法人税等調整額	-8,781	1,127	9,908	
少数株主損失	3,615	565	-3,050	
中間純利益	-16,677	4,518	21,195	

2002年3月期通期業績予想 - 1



2001年12月3日時点予想 (百万円)

	FY3/2001 A	FY3/2002 予 想 B	増 減 額 B-A	主 な 増 減 理 由
交通事業				<営業収益> -0.6% <営業利益> -0.7%
営業収益	253,522	252,000	-1,522	当社 5,810、函館バス(*1) -994、東急バス -981
営業利益	36,266	36,000	-266	当社 -287、東急バス -1,002、白馬観光開発 355、函館バス(*1) 291
資産	688,593	718,600	30,007	
減価償却費	28,868	31,900	3,032	
資本的支出	75,451	61,900	-13,551	
不動産事業				<営業収益> +5.4% <営業利益> -40.8%
営業収益	153,077	161,400	8,323	当社 19,116、東急建設 -11,448
営業利益	22,807	13,500	-9,307	当社 -8,243
資産	793,401	762,400	-31,001	
減価償却費	11,863	14,000	2,137	
資本的支出	20,360	35,400	15,040	
流通事業				<営業収益> +8.6% <営業利益> +172.1%
営業収益	101,424	110,100	8,676	当社(石油販売) -11,651、東弘商事(*2) 15,493、札幌東急ストア 4,903
営業利益	294	800	506	当社(石油販売) 978
資産	79,067	83,800	4,733	
減価償却費	1,206	1,200	-6	
資本的支出	1,663	2,000	337	
レジャー・サービス事業				<営業収益> +10.2%
営業収益	91,435	100,800	9,365	東急ホテルチェーン(*3) 5,218、東弘二葉(*2) 4,232、アド・東弘(*2) 2,251
営業利益	-3,754	-5,100	-1,346	当社 540、イツ・コミュニケーションズ -1,124
資産	242,600	244,800	2,200	
減価償却費	7,256	7,900	644	
資本的支出	7,031	4,400	-2,631	
ホテル事業				<営業収益> +49.9%
営業収益	62,453	93,600	31,147	当社 7,743、東急ホテルチェーン(*3) 23,372
営業利益	-1,161	-2,900	-1,739	マウナラニリゾートオペレーション -538、東急カナダ -519
資産	76,755	138,100	61,345	
減価償却費	3,446	6,700	3,254	
資本的支出	3,304	2,200	-1,104	

*1 当年度上期末より持分法適用関連会社に

*2 当期より新規連結

*3 当年度下期より損益計算書を連結

2002年3月期通期業績予想－2



2001年12月3日時点予想（百万円）

	FY3/2001 A	FY3/2002 予 想 B	増 減 額 B-A	主 な 増 減 理 由
建設事業				<営業収益> -9.2% <営業利益> -26.6%
営業収益	412,195	374,400	-37,795	東急建設 -41,971
営業利益	14,713	10,800	-3,913	東急建設 -3,805
資産	322,512	322,000	-512	
減価償却費	1,885	900	-985	
資本的支出	2,425	400	-2,025	
その他事業				<営業収益> +280.8% <営業利益> +86.4%
営業収益	19,643	74,800	55,157	コールドハック(*1) 41,900
営業利益	1,502	2,800	1,298	コールドハック(*1) 2,124
資産	97,269	97,300	31	
減価償却費	433	1,800	1,367	
資本的支出	877	1,800	923	
消去又は全社				
営業収益	-80,862	-67,100	13,762	
営業利益	-6,294	-3,400	2,894	
資産	199,667	184,500	-15,167	
減価償却費	1,223		-1,223	
資本的支出	-3,798		3,798	
連結				<営業収益> +8.6% <営業利益> -18.4%
営業収益	1,012,890	1,100,000	87,110	
営業利益	64,374	52,500	-11,874	
資産	2,499,866	2,551,500	51,634	
減価償却費	56,185	64,400	8,215	
資本的支出	107,316	108,100	784	

*1 当期より損益計算書を連結

中間貸借対照表－1



(百万円)

	3/2001	9/2001	増減額	主 な 増 減 理 由
	A	B	B-A	
(資産の部)				
流動資産	719,489	677,267	-42,221	・ -5.9% 当社 -31,291、東急建設 -29,374、東急ホテルチェーン(*1) 16,171
現金及び預金	125,759	92,334	-33,424	東急建設 -23,723、当社 -18,302、東急ホテルチェーン(*1) 8,943
受取手形及び売掛金	178,595	147,976	-30,619	東急建設 -34,637、当社 -4,087、東急ホテルチェーン(*1) 4,617
有価証券	453	450	-2	
棚卸資産	353,161	374,699	21,537	東急建設 未成工事支出金 30,397
繰延税金資産	5,806	4,879	-926	
その他	61,785	62,966	1,180	
貸倒引当金	-6,072	-6,039	32	
固定資産	1,780,396	1,850,761	70,364	・ +4.0% 東急ホテルチェーン(*1) 67,504
有形固定資産	1,453,941	1,516,095	62,154	
建物及び構築物	551,433	612,505	61,071	当社 39,637、東急ホテルチェーン(*1) 27,683
機械装置及び運搬具	68,844	67,531	-1,313	
土地	419,698	450,896	31,198	東急ホテルチェーン(*1) 31,026
建設仮勘定	393,931	363,407	-30,524	当社 -33,819
その他	20,033	21,754	1,721	
無形固定資産	46,801	59,884	13,083	
連結調整勘定	7,441	20,326	12,884	
その他	39,359	39,558	198	
投資その他の資産	279,654	274,781	-4,872	
投資有価証券	179,913	167,663	-12,249	当社 -11,224
長期貸付金	3,118	3,133	14	
繰延税金資産	28,353	33,852	5,499	
その他	81,989	85,143	3,153	
貸倒引当金	-13,720	-15,011	-1,290	
資産合計	2,499,886	2,528,029	28,142	・ +1.1% 東急ホテルチェーン(*1) 83,676、東急建設 -37,422、当社 -27,138

*1 貸借対照表を新規連結

中間貸借対照表－2



(百万円)

	3/2001 A	9/2001 B	増減額 B-A	主 な 増 減 理 由
(負債・少数株主持分及び資本の部)				
流動負債	1,158,301	1,192,912	34,611	・ +3.0% 東急ホテルチェーン(*1) 51,918、東急建設 -28,321
支払手形及び買掛金	186,804	163,984	-22,819	東急建設 -34,723
短期借入金	572,571	605,384	32,812	東急ホテルチェーン(*1) 44,340、東急建設 -12,193
一年以内償還社債	57,300	71,640	14,340	当社 14,690
未払法人税等	25,473	6,986	-18,486	当社 -17,817
完成工事補償引当金	597	520	-76	
賞与引当金	11,946	12,925	978	
前受金及び未成工事受入金	202,527	235,463	32,936	東急建設 26,414、当社 8,228
その他	101,081	96,007	-5,074	
固定負債	1,142,320	1,123,307	-19,012	・ -1.7% 当社 -19,874、東急建設 -5,599、東急ホテルチェーン(*1) 21,410
社債	303,741	307,101	3,360	
長期借入金	573,304	552,815	-20,489	当社 -19,671、東急建設 -4,055、東急ホテルチェーン(*1) 10,486
退職給付引当金	75,747	83,665	7,918	
役員退職慰労引当金	3,554	3,246	-308	
開発事業損失引当金	6,238	—	-6,238	
持分法適用に伴う負債	—	5,932	5,932	
預り保証金	147,382	139,102	-8,280	
繰延税金負債	10,637	10,555	-82	
再評価に係わる繰延税金負債	7,466	7,466	—	
その他	14,247	13,422	-825	
〈有利子負債 計〉 (社債+借入金)	1,506,916	1,536,940	30,023	既存 -24,068 (東急建設 -16,249、当社 -1,239)、東急ホテルチェーン(*1) 54,827
特別法上の準備金	46,768	45,273	-1,495	・ -3.2%
特定都市鉄道整備準備金	46,768	45,273	-1,495	
負債合計	2,347,390	2,361,492	14,102	・ +0.6% 東急ホテルチェーン(*1) 73,329、東急建設 -33,921、当社 -21,126
少数株主持分	13,429	14,973	1,544	・ +11.5%
資本金	107,542	108,819	1,276	
資本準備金	106,222	120,702	14,479	
再評価差額金	9,291	9,496	205	
その他の剰余金	-77,574	-76,275	1,299	
その他の有価証券評価差額金	6,679	581	-6,097	当社 -5,866
為替換算調整勘定	-13,036	-11,293	1,743	
自己株式・子会社の所有する親会社株式	-59	-470	-411	
資本合計	139,066	151,562	12,495	・ +9.0%
負債・少数株主持分及び資本合計	2,499,886	2,528,029	28,142	・ +1.1%

*1 貸借対照表を新規連結

中間キャッシュ・フロー計算書



(百万円)

	FY3/2001 中間期	FY3/2002 中間期	主 な 内 訳	FY3/2002 通 期 予 想 2001年12月3日時点
営業活動によるキャッシュ・フロー	20,100	13,885	当社 東急建設	82,000
投資活動によるキャッシュ・フロー	-27,567	-30,225	設備投資 固定資産売却	-78,000
財務活動によるキャッシュ・フロー	-39,583	-27,453	有利子負債 配当金	-33,000
現金及び現金同等物増加額	-47,344	-41,970		-29,000
現金及び現金同等物の中間期末(期末)残高	90,229	90,805		103,828

(百万円 ¥million)

	FY3/1992	FY3/1993	FY3/1994	FY3/1995	FY3/1996	FY3/1997	FY3/1998	FY3/1999	FY3/2000	FY3/2001
営業収益 Operating Revenues	446,676	476,580	458,662	469,650	484,037	498,746	484,832	573,423	995,228	1,012,890
交通 Transportation	161,027	171,784	169,707	174,844	182,541	191,845	188,527	199,041	240,092	259,795
不動産 Real estate	112,220	116,796	101,345	100,932	112,070	114,067	113,478	137,642	129,139	150,071
流通 Retail	108,651	115,281	102,391	112,863	111,703	121,307	98,578	145,078	107,767	101,424
レジャー・サービス Leisure and services	93,883	85,437	92,084	89,035	87,933	91,318	89,530	97,824	141,145	150,597
建設 Construction	—	—	—	—	—	—	—	3,322	425,921	412,195
その他 Others	18,363	18,308	18,747	16,964	20,503	21,839	11,986	12,490	18,457	19,643
消去 Elimination	-47,470	-31,028	-25,615	-24,990	-30,714	-41,632	-17,267	-21,975	-67,295	-80,837
営業利益 Operating Income	50,208	47,850	40,079	44,315	49,773	60,971	53,495	48,965	60,416	64,374
交通 Transportation	18,082	25,459	22,727	22,551	28,324	34,948	36,957	34,910	30,350	36,754
不動産 Real estate	33,714	27,178	22,883	27,525	26,638	29,232	24,682	21,958	28,870	22,347
流通 Retail	762	431	428	320	315	96	-721	-322	-64	294
レジャー・サービス Leisure and services	-3,525	-6,292	-7,291	-7,391	-7,139	-4,923	-8,385	-8,303	-11,839	-4,943
建設 Construction	—	—	—	—	—	—	—	18	14,952	14,713
その他 Others	1,399	1,344	1,107	1,384	1,443	1,442	681	572	1,908	1,502
消去 Elimination	-224	-272	224	-73	191	175	280	131	-3,760	-6,294
減価償却費 Depreciation and Amortization	39,125	43,378	44,881	43,700	41,384	42,074	45,560	52,268	50,908	56,185
持分法投資損益 Equity in Income of Affiliates	1,734	-291	-2,308	-978	169	-684	-1,245	-3,374	-1,789	-8,299
経常利益 Recurring Income	11,949	12,224	10,259	21,966	24,597	33,014	18,822	24,454	31,249	23,634
当期利益 Net Income	2,778	2,059	993	1,889	2,000	30,751	2,183	-27,900	1,764	-30,163
総資産 Total Assets	1,376,307	1,495,689	1,522,901	1,569,912	1,579,340	1,590,892	1,717,546	2,360,427	2,528,353	2,499,886
株主資本 Shareholders' Equity	248,731	239,826	235,638	238,248	228,059	248,890	239,778	176,314	176,465	139,066
有利子負債 Interest-bearing Debt	782,808	911,157	926,934	954,964	962,912	918,845	981,355	1,438,740	1,536,831	1,506,916
借入金 Loans	652,330	751,794	732,906	709,236	717,286	710,755	716,355	1,086,900	1,148,991	1,145,875
社債 Bonds	130,478	159,363	194,028	245,728	245,626	208,090	265,000	331,840	363,840	361,041
コマース・ペーパー Commercial Paper	—	—	—	—	—	—	—	20,000	24,000	—
連結子会社数 Number of consolidated subsidiaries	58	62	66	113	115	116	147	171	232	223
持分法適用会社数 Number of equity-method affiliates	15	15	14	55	55	55	44	57	46	47

中間損益計算書－1

(百万円)

	FY3/2001 中間期 A	FY3/2002 中間期 B	増減額 B-A	主 な 増 減 理 由
鉄軌道事業				<営業収益> +4.6% <営業利益> -8.8%
営業収益	63,643	66,575	2,931	
運輸収入	56,822	58,734	1,912	+3.4%
定期	25,810	25,803	-6	-0.0%、通勤 10(+0.0%)、通学 -17(-0.6%)
定期外	31,011	32,931	1,919	+6.2%、普通券 2,850(+10.7%)、回数券 -930(-21.9%)
運輸雑収	6,821	7,840	1,018	・広告計上方法変更 2,048、科目振替(*1) -898
営業費	42,704	47,469	4,765	・広告計上方法変更 2,048、減価償却費 2,014、修繕費 814、除却費 791、科目振替(*1) -861
営業利益	20,938	19,105	-1,833	<輸送人員>全体+1.7%、定期-0.6%(通勤-0.4%、通学-1.3%)、定期外+5.4%(普通券+10.6%、回数券-22.2%)
不動産事業				<営業収益> +5.4% <営業利益> -27.6%
不動産販売事業				<営業収益> -21.9% <営業利益> -53.2%
営業収益	24,257	18,955	-5,302	・科目振替(*2) -3,801、土地建物 -1,596
営業費	17,457	15,771	-1,685	・科目振替(*2) -2,976、土地建物原価 1,458
営業利益	6,800	3,183	-3,616	・科目振替(*2) -824、土地建物 -3,055
不動産賃貸事業				<営業収益> +49.3% <営業利益> +16.0%
営業収益	15,057	22,481	7,423	・科目振替(*2) 4,171、セルリアン 1,146、科目振替(*1) 853
営業費	11,074	17,859	6,785	・科目振替(*2) 3,097、セルリアン 1,584、科目振替(*1) 847
営業利益	3,982	4,621	638	・科目振替(*2) 1,073 <空室率> 0.30%(-0.05P)
ホテル事業				<営業収益> +9.8%
営業収益	22,609	24,827	2,218	・セルリアン 3,117
営業費	23,099	25,951	2,851	・セルリアン 4,141
営業利益	-489	-1,123	-633	<稼働率> セルリアン 55.7%、イン 78.5%(+1.9P)
その他事業				<営業収益> -44.1%
石油販売事業				<営業収益> -100.0%
営業収益	7,779	-	-7,779	・石油販売事業営業終了(3/2001)
営業費	8,300	-	-8,300	
営業利益	-520	-	520	
レク・サービス事業				<営業収益> +30.2%
営業収益	5,846	7,611	1,765	・メディア(*3) 1,690、ゴルフ 71、グランデコ 5
営業費	7,921	9,232	1,310	・メディア(*3) 1,941、ゴルフ -346、グランデコ -162
営業利益	-2,075	-1,620	454	・メディア(*3) -251、ゴルフ 418、グランデコ 168
全事業				<営業収益> +0.9% <営業利益> -15.6%
営業収益	139,194	140,451	1,257	
営業費	110,558	116,284	5,726	
営業利益	28,635	24,166	-4,469	

*1 鉄軌道事業に計上していた駅構内の直営の旅行代理店事業、飲食店事業を不動産活用事業として、当期より不動産賃貸事業へ計上
 *2 不動産販売事業に計上していた定期借地権事業、グランハリーモール事業等を不動産活用事業として前年度下期より不動産賃貸事業へ計上
 *3 前年度下期よりレク・サービス事業へ計上

中間損益計算書－ 2

(百万円)

	FY3/2001 中間期 A	FY3/2002 中間期 B	増減額 B-A	主 な 増 減 理 由
営業外収益	3,312	2,434	-878	
受取利息及び配当金	1,593	1,296	-297	
その他の収益	1,718	1,137	-581	
営業外費用	17,970	15,277	-2,692	
支払利息	13,687	12,932	-754	
その他の費用	4,282	2,344	-1,937	・貸倒引当金繰入額 -1,528
経常利益	13,978	11,323	-2,655	・ -19.0%
特別利益	13,449	3,657	-9,791	
固定資産売却益	48	1,004	956	
関係会社株式売却益	9,640	—	-9,640	
特定都市鉄道整備準備金取崩額	2,653	2,653	0	
投資有価証券売却益	1,107	0	-1,107	
特別損失	15,513	6,102	-9,410	
退職給付会計基準変更時差異償却額	12,399	—	-12,399	
関係会社株式評価損	388	3,816	3,428	・東急ワイ・エム・エムプロパティーズ 3,639
固定資産売却損	883	549	-334	
特定都市鉄道整備準備金繰入額	1,120	1,157	37	
投資有価証券評価損	676	318	-357	
その他	45	259	214	
税引前中間純利益	11,914	8,878	-3,035	・ -25.5%
法人税、住民税及び事業税	12,840	3,350	-9,490	
法人税等調整額	-7,981	487	8,468	
中間純利益	7,055	5,041	-2,014	・ -28.6%

2002年3月期通期業績予想 - 1

2001年10月26日時点予想 (百万円)

	FY3/2001 A	FY3/2002 予想 B	増減額 B-A	主 な 増 減 理 由
鉄軌道事業				<営業収益> +3.2% <営業利益> -0.8%
営業収益	127,990	132,100	4,110	
運輸収入	113,612	116,395	2,783	+2.5%
定期	50,706	50,652	-54	-0.0% (通勤 +0.0%、通学 -1.1%)
定期外	62,905	65,743	2,838	+4.5% (普通券 +7.9%、回数券 -19.3%)
運輸雑収	14,377	15,705	1,328	
営業費	95,627	100,000	4,373	・減価償却費 2,300
営業利益	32,362	32,100	-262	<輸送人員>全体 +1.0%、定期 -0.5% (通勤 -0.2%、通学 -1.3%)、定期外 +3.3% (普通券 +7.1%、回数券 -19.3%)
不動産事業				<営業収益> +23.0% <営業利益> -39.6%
不動産販売事業				<営業収益> +34.3% <営業利益> -51.9%
営業収益	50,245	67,500	17,255	・差益率の低い物件の販売増 (資金回収を優先)
営業費	38,383	61,800	23,417	
営業利益	11,862	5,700	-6,162	・土地建物販売差益 -4,400
不動産賃貸事業				<営業収益> +9.1% <営業利益> -23.0%
営業収益	40,882	44,600	3,718	・セルリアンタワー開業による増
営業費	32,055	37,800	5,745	・セルリアンタワー開業による増
営業利益	8,826	6,800	-2,026	
ホテル事業				<営業収益> +17.7%
営業収益	43,857	51,600	7,743	・セルリアンタワー東急ホテル開業による増
営業費	45,957	53,600	7,643	・セルリアンタワー東急ホテル開業による増
営業利益	-2,099	-2,000	99	
その他事業				<営業収益> -43.4%
石油販売事業				<営業収益> -100.0%
営業収益	12,742	-	-12,742	・石油販売事業営業終了 (3/2001)
営業費	13,720	-	-13,720	
営業利益	-978	-	978	
レク・サービス事業				<営業収益> -0.5%
営業収益	16,781	16,700	-81	・メディア -400、グランテコ 300、ゴルフ 100
営業費	20,421	19,800	-621	・メディア -400、グランテコ -100、ゴルフ -300
営業利益	-3,640	-3,100	540	・メディア 0、グランテコ 400、ゴルフ 400
全事業				<営業収益> +6.8% <営業利益> -14.7%
営業収益	292,499	312,500	20,001	
営業費	246,166	273,000	26,834	
営業利益	46,333	39,500	-6,833	

2002年3月期通期業績予想 - 2

2001年10月26日時点予想 (百万円)

	FY3/2001 A	FY3/2002 予 想 B	増 減 額 B-A	主 な 増 減 理 由
営業外収益	6,533	8,300	1,767	
受取利息及び配当金	2,732	2,000	-732	
その他の収益	3,800	6,300	2,500	
営業外費用	34,423	29,300	-5,123	
支払利息	27,214	24,500	-2,714	
その他の費用	7,209	4,800	-2,409	
経常利益	18,443	18,500	57	+0.3%
特別利益	48,439	6,600	-41,839	
固定資産売却益	12,025	1,300	-10,725	
工事負担金受入額	848	-	-848	
特定都市鉄道整備準備金取崩額	5,307	5,300	-7	
関係会社株式売却益	22,089	-	-22,089	
退職給付信託設定益	7,040	-	-7,040	
投資有価証券売却益	1,127	-	-1,127	
特別損失	54,518	12,000	-42,518	
関係会社株式評価損	17,398	3,816	-13,582	
分譲土地評価損	713	-	-713	
固定資産圧縮損	848	-	-848	
固定資産売却損	2,508	549	-1,959	
特定都市鉄道整備準備金繰入額	2,239	2,300	61	
退職給付会計基準変更時差異償却額	24,798	-	-24,798	
投資有価証券評価損	4,585	318	-4,267	
その他	1,425	5,017	3,592	
税引前当期純利益	12,364	13,100	736	+6.0%
法人税、住民税及び事業税	24,324	5,500	132	
法人税等調整額	-18,956	-	-	
当期純利益	6,997	7,600	603	+8.6%

中間貸借対照表－1

(百万円)

	3/2001	9/2001	増減額	主な増減理由
	A	B	B-A	
(資産の部)				
流動資産	254,013	223,460	-30,553	・ -12.0%
現金・預金	30,562	12,260	-18,302	
未収運賃	1,569	1,588	19	
未収金	16,956	11,122	-5,834	・販売土地代 -2,834、分譲建物代 -1,184
未収収益	1,375	1,398	23	
短期貸付金	24,307	25,060	753	
自己株式	0	93	92	
分譲土地建物	165,423	158,126	-7,297	・土地 -7,583、建物 -320
貯蔵品	2,822	2,955	132	
前払費用	1,042	801	-240	
繰延税金資産	3,833	2,359	-1,473	
その他の流動資産	6,495	8,047	1,552	
貸倒引当金	-377	-355	22	
固定資産	1,317,060	1,335,547	18,487	・ +1.4%
鉄軌道事業固定資産	287,679	289,988	2,308	東横線複々線化工事 3,125
不動産事業固定資産	149,676	168,437	18,760	エレベータ・エスカレータ設置工事 1,830
ホテル事業固定資産	24,750	48,907	24,156	セルリアンタワー 14,382
その他事業固定資産	97,340	94,658	-2,681	減価償却実施額 -20,590
各事業関連固定資産	19,627	19,378	-249	
建設仮勘定	381,123	347,304	-33,819	
投資等	356,862	366,874	10,011	
投資有価証券	76,290	65,836	-10,454	・時価評価に伴う評価差額 -10,123
関係会社株式	230,369	244,732	14,363	・東急ホテルチェーン(株式交換) 12,725、東急ストア(買取) 3,864、東急ワイ・エム・エムプロパティーズ(評価減) -3,639
出資金	628	628	-	
長期貸付金	13,617	15,452	1,835	・群馬バス 1,870
長期前払費用	5,666	6,994	1,327	
繰延税金資産	16,649	21,892	5,243	
その他の投資等	22,600	22,151	-449	
貸倒引当金	-8,960	-10,814	-1,854	
資産合計	1,571,073	1,559,008	-12,065	・ -0.8%

中間貸借対照表－2

(百万円)

	3/2001 A	9/2001 B	増減額 B-A	主 な 増 減 理 由
(負債及び資本の部)				<有利子負債(社債+借入金)> 残高 973,478、増減 -1,239
流動負債	446,885	447,129	243	・ +0.1%
短期借入金	218,212	218,644	432	
一年以内償還社債	57,000	71,690	14,690	
未払金	12,956	8,418	-4,537	
未払費用	5,972	6,412	440	
未払消費税等	1,671	—	-1,671	
未払法人税等	20,979	3,161	-17,817	
預り連絡運賃	2,980	3,211	231	
預り金	11,539	12,457	917	
前受運賃	5,648	6,716	1,068	
前受金	95,827	104,055	8,228	・鉄軌道受託工事 7,756
賞与引当金	4,208	3,968	-240	
その他の流動負債	9,890	8,393	-1,497	
固定負債	828,585	808,711	-19,874	・ -2.4%
社債	280,300	298,300	18,000	
転換社債	14,690	—	-14,690	
長期借入金	404,515	384,843	-19,671	
退職給付引当金	14,540	13,464	-1,075	
役員退職慰労引当金	1,351	1,427	76	
預り保証金	111,491	109,349	-2,142	・預り保証金・敷金 -1,410、ゴルフ預り金 -732
その他の固定負債	1,696	1,326	-370	・鉄建公団未払金 -370
特別法上の準備金	46,768	45,273	-1,495	・ -3.2%
特定都市鉄道整備準備金	46,768	45,273	-1,495	
負債合計	1,322,240	1,301,113	-21,126	・ -1.6%
資本金	107,542	108,819	1,276	} 東急ホテルチェーンとの株式交換による増加
資本準備金	106,222	117,671	11,448	
利益準備金	12,718	13,002	284	
剰余金	17,187	19,105	1,918	
別途積立金	950	950	—	
当期未処分利益	16,237	18,155	1,918	
その他有価証券評価差額金	5,161	-705	-5,866	
資本合計	248,833	257,894	9,060	・ +3.6%
負債及び資本合計	1,571,073	1,559,008	-12,065	・ -0.8%

業績等の推移



(百万円 ￥ million)

	FY3/1992	FY3/1993	FY3/1994	FY3/1995	FY3/1996	FY3/1997	FY3/1998	FY3/1999	FY3/2000	FY3/2001
営業収益 Operating Revenues	282,313	269,806	265,910	264,917	282,414	292,399	284,262	301,977	282,691	292,499
鉄軌道 Railway	97,612	106,542	105,784	105,490	113,405	122,874	122,352	123,370	124,177	127,990
不動産 Real estate	83,861	72,826	70,941	70,773	82,445	79,914	77,822	99,900	85,633	91,127
その他 Hotel and Others	100,838	90,438	89,184	88,653	86,562	89,610	84,087	78,706	72,879	73,381
営業費用 Operating Expenses	234,572	229,514	229,164	223,004	235,705	235,416	231,111	251,604	228,768	246,166
人件費 Wages, salaries and benefits	55,043	46,948	45,697	45,655	46,878	45,344	45,755	47,342	50,361	45,873
経費 Sundry operating expenses	72,193	72,638	75,501	72,922	72,810	78,116	74,442	74,792	77,305	85,878
売上原価 Cost of sales	62,333	59,871	54,368	52,909	63,009	61,258	61,302	81,530	54,635	64,262
諸税 Taxation	12,570	15,743	17,170	16,222	18,180	16,037	15,159	13,116	13,233	12,757
減価償却費 Depreciation and amortization	32,430	34,312	36,426	35,294	34,827	34,660	34,452	34,822	33,232	37,393
営業利益 Operating Income	47,741	40,292	36,746	41,913	46,708	56,982	53,150	50,373	53,922	46,333
鉄軌道 Railway	16,013	22,997	20,469	20,393	26,681	33,429	34,629	34,507	29,500	32,362
不動産 Real estate	33,617	22,003	22,501	27,025	26,153	29,200	25,589	23,781	31,847	20,688
その他 Hotel and Others	-1,889	-4,708	-6,225	-5,506	-6,126	-5,646	-7,068	-7,915	-7,424	-6,717
経常利益 Recurring Income	16,393	11,916	12,083	23,989	24,827	30,897	20,235	32,890	31,026	18,443
当期純利益 Net Income	6,769	6,794	6,245	6,258	6,272	6,283	6,296	9,501	6,306	6,997
総資産 Total Assets	1,175,328	1,271,280	1,317,080	1,363,246	1,366,231	1,356,106	1,406,454	1,460,409	1,540,669	1,571,073
株主資本 Shareholders' Equity	231,051	232,279	232,941	233,939	234,628	235,332	236,047	241,538	242,259	248,833
有利子負債 Interest-Bearing Debt	682,559	767,586	794,034	840,795	828,521	801,900	824,495	897,161	980,291	974,717
借入金 Loans	546,019	618,892	610,362	597,466	585,195	574,578	531,805	548,671	605,801	622,727
政府系 Government financial agency	108,159	132,067	146,950	170,237	185,595	197,131	205,133	243,359	267,677	285,327
民間 Private financial institute	437,860	486,825	463,412	427,229	399,600	377,446	326,672	305,312	338,125	337,400
社債 Bonds	136,540	148,693	183,672	243,328	243,326	227,322	292,690	328,490	350,490	351,990
コマーシャル・ペーパー Commercial Paper	—	—	—	—	—	—	—	20,000	24,000	—
鉄建公団未払金 Deferred payment sale obligation with JRCP *	32,594	30,157	27,597	24,908	22,082	19,113	15,994	12,717	9,224	5,570

* Japan Railway Construction Public Corporation

2001年度予想 株式公開会社連結財務データ合算



2001年12月3日時点予想 (Forecast as of 3 December, 2001)

	合算 Combined	東京急行 電鉄 Tokyu Corp.	東急建設 Tokyu Construction *1	東急観光 Tokyu Tourist *1	伊豆急行 Izukyū *1	相鉄運輸 Sotetsu Transportation	日本 エアシステム Japan Air System	東急 不動産 Tokyu Land	東急 コミュニティー Tokyu Community *2	東急 リハブル Tokyu Livable *2	東急 百貨店 Tokyu Department Store	ながの 東急百貨店 Nagano Tokyu Department Store *3	東急ストア Tokyu Store Chain	東急 レクリエーション Tokyu Recreation	世紀東急 工業 Seikitokyu Kogyo	東急 車輛製造 Tokyu Car	シロキ工業 Shiroki
営業収益(百万円) Operating Revenues (¥million)	3,055,365	1,100,000	367,000	34,748	18,854	19,130	422,000	495,000	88,900	33,400	467,000	32,410	283,000	18,346	96,000	57,089	97,800
営業利益(百万円) Operating Income (¥million)	111,523	52,500	8,000	77	1,143	940	13,600	25,000	2,640	3,200	9,000	519	4,200	1,289	2,035	659	2,300
経常利益(百万円) Recurring Income (¥million)	51,877	21,500	1,700	364	132	1,040	5,700	14,500	2,950	3,150	2,400	322	2,800	1,356	1,215	-634	2,000
当期利益(百万円) Net Income (¥million)	11,421	10,500	770	177	293	515	700	5,500	1,600	1,200	4,500	-40	-10,600	378	360	-1,132	700
減価償却費(百万円) Depreciation and Amortization (¥million)	120,492	64,400	1,619	738	1,571	850	23,100	12,500	690	630	7,076	527	3,850	723	1,089	1,376	5,528
受取利息・配当金(百万円) Interest and Dividends Income (¥million)	4,347	2,300	280	50	10	32	200	1,000	20	10	304	40	160	133	50	120	48
支払利息(百万円) Interest Expenses (¥million)	63,789	35,400	5,700	8	1,116	22	8,800	11,200	60	120	5,310	173	1,000	51	820	491	695
総資産(百万円) Total Assets (¥million)	4,676,375	2,551,500	542,500	33,219	76,958	20,260	457,200	853,000	45,200	41,700	368,000	28,256	146,400	39,314	97,720	74,000	68,981
設備投資(資本的支出)(百万円) Capital Expenditures (¥million)	163,102	108,100	2,557	451	1,989	1,000	13,700	15,000	860	6,000	13,000	1,030	4,200	1,731	938	283	5,150
株主資本(百万円) Shareholders' Equity (¥million)	—	159,800	5,379	1,720	12,248	13,420	26,700	62,000	15,150	8,170	34,903	9,264	33,400	23,463	10,094	25,416	19,215
有利子負債(百万円) Interest-bearing Debt (¥million)	2,718,019	1,534,900	273,766	203	48,415	695	315,900	477,500	2,200	9,300	230,626	10,916	58,600	2,468	37,590	32,676	27,064
EBITDA(百万円)(¥million)	232,015	116,900	9,619	815	2,714	1,790	36,700	37,500	3,330	3,830	16,076	1,046	8,050	2,012	3,124	2,035	7,828
有利子負債／EBITDA倍率(倍) Interest-bearing Debt／EBITDA Multiple	11.7	13.1	28.5	0.2	17.8	0.4	8.6	12.7	0.7	2.4	14.3	10.4	7.3	1.2	12.0	16.1	3.5
フリーキャッシュフロー(百万円) Free Cash Flow (¥million)	5,124	-26,600	1,362	356	-391	768	14,200	11,300	2,410	-2,290	-2,234	-157	2,850	230	1,366	1,261	1,983
営業利益／支払利息レシオ(倍) Operating Income／Interest Expenses Ratio	1.7	1.5	1.4	9.6	1.0	42.7	1.5	2.2	44.0	26.7	1.7	3.0	4.2	25.3	2.5	1.3	3.3
総資産事業利益率(ROA)(%) Return on Assets at Operating Income, Interest and Dividends Income	2.4	2.2	1.5	0.4	1.5	5.0	3.0	3.0	5.9	7.8	2.5	2.0	3.0	3.4	2.1	1.0	3.3
株主資本利益率(ROE)(%) Return on Equity	—	7.0	14.2	11.0	2.4	3.9	2.6	9.1	11.2	15.5	13.8	-0.4	-27.1	1.6	3.6	-4.3	3.7

*1: 東京急行電鉄の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Corp.

*2: 東急不動産の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Land Corp.

*3: 東急百貨店の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Department Store Co.,Ltd.

2000年度 株式会社公開会社連結財務データ合算



	合算	東京急行 電鉄	東急建設	東急観光	伊豆急行	東 急 ホテルチェーン	相鉄運輸	日 本 エアシステム	東 急 不動産	東急 コミュニティー	東急 リハブル	東 急 百貨店	ながの 東急百貨店	東急ストア	東 急 レクリエーション	世紀東急 工業	東 急 車輛製造	シロキ工業
	Combined	Tokyu Corp.	Tokyu Construction * 1	Tokyu Tourist * 1	Izukyu * 1	Tokyu Hotel Chain	Sotetsu Transportation	Japan Air System	Tokyu Land	Tokyu Community * 2	Tokyu Livable * 2	Tokyu Department Store	Nagano Tokyu Department Store * 3	Tokyu Store Chain	Tokyu Recreation	Seikitokyu Kogyo	Tokyu Car	Shiroki
営業収益(百万円) Operating Revenues (¥million)	3,076,724	1,012,890	422,087	34,958	19,505	64,402	15,986	418,385	488,872	85,468	31,935	510,599	32,826	284,075	17,612	105,447	55,228	103,228
営業利益(百万円) Operating Income (¥million)	126,276	64,374	11,622	6	1,493	1,193	984	17,743	25,516	2,393	3,249	6,549	359	4,381	1,205	2,758	-1,612	3,185
経常利益(百万円) Recurring Income (¥million)	42,469	23,634	5,901	160	282	-1,069	1,095	7,499	11,052	2,735	3,109	-5,999	203	2,990	1,278	1,804	-2,900	3,085
当期利益(百万円) Net Income (¥million)	-66,074	-30,163	2,369	-677	495	-7,811	250	2,241	2,883	14	1,217	-28,491	-147	879	239	-289	-2,831	-2,981
減価償却費(百万円) Depreciation and Amortization (¥million)	117,928	56,185	2,597	712	1,517	2,845	736	23,681	12,704	681	580	8,701	505	4,359	644	1,187	1,643	5,243
受取利息・配当金(百万円) Interest and Dividends Income (¥million)	5,101	2,543	387	61	14	67	47	127	1,027	33	33	624	36	179	170	83	161	73
支払利息(百万円) Interest Expenses (¥million)	71,584	38,873	6,125	9	1,214	997	12	9,094	12,438	81	110	6,678	171	1,088	68	1,005	436	895
総資産(百万円) Total Assets (¥million)	4,795,979	2,499,886	578,573	32,858	77,565	96,059	18,532	477,078	890,835	44,234	40,573	378,918	28,016	143,184	43,418	100,008	74,911	73,150
設備投資(資本的支出)(百万円) Capital Expenditures (¥million)	174,656	107,316	2,643	753	1,558	1,869	1,122	4,985	27,084	435	1,772	11,515	359	4,923	9,299	794	1,134	4,615
株主資本(百万円) Shareholders' Equity (¥million)	—	139,066	5,492	1,498	11,938	17,362	12,991	26,305	58,376	13,524	7,341	30,424	9,316	44,792	23,325	9,689	26,677	18,977
有利子負債(百万円) Interest-bearing Debt (¥million)	2,819,833	1,506,916	279,553	203	48,998	56,951	30	333,703	504,716	3,104	6,300	247,224	10,882	64,532	6,936	39,570	28,845	30,410
EBITDA(百万円)(¥million)	244,204	120,559	14,219	718	3,010	4,038	1,720	41,424	38,220	3,074	3,829	15,250	864	8,740	1,849	3,945	31	8,428
有利子負債／EBITDA倍率(倍) Interest-bearing Debt／EBITDA Multiple	11.5	12.5	19.7	0.3	16.3	14.1	0.0	8.1	13.2	1.0	1.6	16.2	12.6	7.4	3.8	10.0	930.5	3.6
フリーキャッシュフロー(百万円) Free Cash Flow (¥million)	-2,036	-25,630	5,451	-44	238	1,172	586	27,345	-1,302	2,558	1,947	-2,943	334	2,729	-7,518	2,146	-1,539	2,918
営業利益／支払利息レシオ(倍) Operating Income／Interest Expenses Ratio	1.8	1.7	1.9	0.7	1.2	1.2	82.0	2.0	2.1	29.5	29.5	1.0	2.1	4.0	17.7	2.7	—	3.6
総資産事業利益率(ROA)(%) Return on Assets at Operating Income, Interest and Dividends Income	2.7	2.7	2.0	0.2	1.9	1.3	5.7	3.7	3.0	5.6	7.1	1.7	1.4	3.2	3.4	2.7	-1.9	4.3
株主資本利益率(ROE)(%) Return on Equity	—	-19.1	61.3	-36.9	4.2	-35.0	1.9	9.2	6.0	0.1	17.6	-63.8	-1.6	2.0	1.1	-2.9	-10.4	-14.4

* 1: 東京急行電鉄の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Corp.

* 2: 東急不動産の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Land Corp.

* 3: 東急百貨店の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Department Store Co.,Ltd.

1999年度 株式会社公開会社連結財務データ合算



	合算	東京急行 電鉄	東急建設	東急観光	伊豆急行	東 急 ホテルチェーン	相鉄運輸	日 本 エアシステム	東 急 不動産	東急 コミュニティー	東急 リハブル	東 急 百貨店	ながの 東急百貨店	東急ストア	東 急 レクリエーション	世紀東急 工業	東 急 車輛製造	汐々工業
	Combined	Tokyu Corp.	Tokyu Construction * 1	Tokyu Tourist * 1	Izukyū * 1	Tokyu Hotel Chain	Sotetsu Transportation	Japan Air System	Tokyu Land	Tokyu Community * 2	Tokyu Livable * 2	Tokyu Department Store	Nagano Tokyu Department Store * 3	Tokyu Store Chain	Tokyu Recreation	Seikitokyu Kogyo	Tokyu Car	Shiroki
営業収益(百万円) Operating Revenues (¥million)	3,070,930	995,228	433,727	34,801	25,140	67,682	16,132	390,330	484,860	80,430	30,459	511,632	32,925	288,312	18,154	105,902	61,449	106,109
営業利益(百万円) Operating Income (¥million)	106,364	60,416	11,324	-3,523	2,386	272	1,156	9,578	20,412	2,152	2,274	5,954	198	5,242	1,145	3,330	-5,916	2,389
経常利益(百万円) Recurring Income (¥million)	43,130	31,249	4,978	-3,126	665	-1,304	1,257	2,483	8,152	2,454	2,040	-2,342	33	3,652	1,445	2,423	-6,090	1,540
当期利益(百万円) Net Income (¥million)	-5,400	1,764	-16,739	-5,556	-2,015	-721	84	1,139	-14,291	1,216	656	14,788	533	935	168	55	-8,128	822
減価償却費(百万円) Depreciation and Amortization (¥million)	112,073	50,908	2,467	732	1,572	3,035	752	23,171	12,195	631	512	7,157	461	4,057	630	1,444	1,648	5,504
受取利息・配当金(百万円) Interest and Dividends Income (¥million)	5,294	2,640	415	59	33	72	30	170	919	36	21	613	8	185	266	72	194	100
支払利息・割引料(百万円) Interest Expenses (¥million)	76,408	38,939	7,095	45	1,459	1,137	12	9,682	13,686	83	114	7,941	171	1,125	78	957	421	971
総資産(百万円) Total Assets (¥million)	4,927,553	2,528,353	626,170	35,546	80,837	90,951	17,889	486,309	872,457	42,743	51,598	484,710	29,070	145,471	36,864	112,412	74,018	78,119
設備投資(資本的支出)(百万円) Capital Expenditures (¥million)	229,191	146,739	14,362	678	1,910	1,230	425	18,844	32,842	1,180	1,199	16,724	664	5,623	1,035	1,471	3,590	668
株主資本(百万円) Shareholders' Equity (¥million)	—	176,465	2,239	2,172	11,604	27,247	12,968	22,394	36,982	13,731	6,482	58,942	9,251	43,792	19,141	9,997	27,718	22,328
有利子負債(百万円) Interest-bearing Debt (¥million)	2,977,868	1,536,831	301,677	208	52,359	51,194	50	357,812	539,000	4,382	6,300	313,015	12,217	66,113	7,404	44,052	28,614	33,783
EBITDA(百万円)(¥million)	218,437	111,324	13,791	-2,791	3,958	3,307	1,908	32,749	32,607	2,783	2,786	13,111	659	9,299	1,775	4,774	-4,268	7,893
有利子負債／EBITDA倍率(倍) Interest-bearing Debt／EBITDA Multiple	13.6	13.8	21.9	—	13.2	15.5	0.0	10.9	16.5	1.6	2.3	23.9	18.5	7.1	4.2	9.2	—	4.3
フリーキャッシュフロー(百万円) Free Cash Flow (¥million)	-87,162	-74,354	-7,666	-3,514	589	940	1,471	4,223	-13,921	1,520	1,473	-11,554	-176	2,551	662	2,346	-8,279	6,254
営業利益／支払利息レシオ(倍) Operating Income／Interest Expenses Ratio	1.4	1.6	1.6	—	1.6	0.2	96.3	1.0	1.5	25.9	19.9	0.7	1.2	4.7	14.7	3.5	—	2.5
総資産事業利益率(ROA)(%) Return on Assets at Operating Income, Interest and Dividends Income	2.3	2.6	1.8	-9.6	3.3	0.4	6.8	2.0	2.3	5.3	4.0	1.3	0.7	3.7	3.6	3.0	-7.2	3.2
株主資本利益率(ROE)(%) Return on Equity	—	1.0	—	-227.3	-50.0	-2.6	0.6	5.3	-33.1	9.3	12.5	35.2	6.0	2.1	0.9	0.6	-25.6	3.7

* 1: 東京急行電鉄の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Corp.

* 2: 東急不動産の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Land Corp.

* 3: 東急百貨店の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Department Store Co., Ltd.

1998年度 株式会社公開会社連結財務データ合算



	合算 Combined	東京急行 電鉄 Tokyu Corp.	東急建設 Tokyu Construction * 1	東急観光 Tokyu Tourist	伊豆急行 Izukyū	東 急 ホテルチェーン Tokyu Hotel Chain	相鉄運輸 Sotetsu Transportation	日 本 エアシステム Japan Air System	東 急 不動産 Tokyu Land	東急 コミュニティー Tokyu Community * 2	東 急 百貨店 Tokyu Department Store	ながの 東急百貨店 Nagano Tokyu Department Store * 3	東急ストア Tokyu Store Chain	東 急 レクリエーション Tokyu Recreation	世紀東急 工業 Seikitokyu Kogyo	東 急 車輛製造 Tokyu Car	シロキ工業 Shiroki
営業収益(百万円) Operating Revenues (¥million)	3,171,035	573,423	490,138	36,258	22,496	73,772	16,240	369,008	525,851	77,901	487,500	34,601	297,188	18,077	105,801	51,603	103,680
営業利益(百万円) Operating Income (¥million)	74,978	48,965	556	-5,571	2,887	-1,619	1,076	1,154	17,417	2,415	5,516	282	7,328	1,042	256	-5,495	1,466
経常利益(百万円) Recurring Income (¥million)	12,742	24,454	-9,890	-5,690	8	-3,000	1,161	3,662	2,574	2,551	-345	388	5,767	723	-569	-6,731	618
当期利益(百万円) Net Income (¥million)	-199,417	-27,900	-74,775	-3,774	802	-7,383	528	536	-22,587	992	-62,476	-163	1,176	286	-1,978	-2,016	144
減価償却費(百万円) Depreciation and Amortization (¥million)	113,336	52,268	3,683	605	1,335	3,558	849	20,842	11,587	544	5,953	492	3,990	583	1,641	1,744	4,698
受取利息・配当金(百万円) Interest and Dividends Income (¥million)	6,259	1,986	776	82	62	81	37	179	1,224	53	778	13	204	411	106	212	121
支払利息・割引料(百万円) Interest Expenses (¥million)	79,021	33,776	7,920	38	1,662	1,086	15	9,324	15,171	77	6,319	184	1,255	89	932	362	1,072
総資産(百万円) Total Assets (¥million)	4,993,318	2,360,427	683,359	36,605	67,516	101,228	16,929	478,506	947,501	40,419	520,030	28,429	144,959	41,692	112,739	85,930	79,256
設備投資(資本的支出)(百万円) Capital Expenditures (¥million)	286,168	101,849	61,647	1,723	1,999	2,479	1,071	74,296	35,252	3,116	54,646	696	2,374	1,783	1,143	2,669	4,884
株主資本(百万円) Shareholders' Equity (¥million)	—	176,314	-6,961	2,717	-3,547	27,989	12,900	20,457	49,324	12,296	25,177	8,602	43,597	19,120	9,942	35,814	21,597
有利子負債(百万円) Interest-bearing Debt (¥million)	3,039,740	1,438,740	354,501	338	60,784	58,799	80	369,177	579,715	4,215	355,274	11,729	55,474	11,686	45,930	28,028	35,715
EBITDA(百万円)(¥million)	188,314	101,233	4,239	-4,966	4,222	1,939	1,925	21,996	29,004	2,959	11,469	774	11,318	1,625	1,897	-3,751	6,164
有利子負債/EBITDA倍率(倍) Interest-bearing Debt/EBITDA Multiple	16.1	14.2	83.6	—	14.4	30.3	0.0	16.8	20.0	1.4	31.0	15.2	4.9	7.2	24.2	—	5.8
フリーキャッシュフロー(百万円) Free Cash Flow (¥million)	-176,875	-34,392	-65,328	-6,727	561	-1,626	839	-61,624	-21,419	-234	-49,496	-106	7,689	-247	-178	-6,782	208
営業利益/支払利息レシオ(倍) Operating Income/Interest Expenses Ratio	0.9	1.4	0.1	—	1.7	—	71.7	0.1	1.1	31.4	0.9	1.5	5.8	11.7	0.3	—	1.4
総資産事業利益率(ROA)(%) Return on Assets at Operating Income, Interest and Dividends Income	1.6	2.5	0.2	-14.2	4.4	-1.5	6.5	0.3	1.9	6.4	1.3	1.0	5.1	3.4	0.3	-6.3	2.0
株主資本利益率(ROE)(%) Return on Equity	—	-13.4	-486.3	-96.7	—	-23.2	4.1	2.7	-37.4	8.7	-128.4	-1.9	2.7	1.5	-18.1	-5.5	0.7

* 1 : 東京急行電鉄の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Corp.
 * 2 : 東急不動産の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Land Corp.
 * 3 : 東急百貨店の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Department Store Co.,Ltd.

1997年度 株式会社公開会社連結財務データ合算



	合算	東京急行 電鉄	東急建設	東急観光	伊豆急行	東急 ホテルチェーン	相鉄運輸	日本 エアシステム	東急 不動産	東急 百貨店	東急 百貨店 Nagano Tokyu Department Store *1	東急ストア	東急 レクリエーション	世紀東急 工業	東急 車輛製造	シロキ工業
	Combined	Tokyu Corp.	Tokyu Construction	Tokyu Tourist	Izukyu	Tokyu Hotel Chain	Sotetsu Transportation	Japan Air System	Tokyu Land	Tokyu Department Store	Tokyu Department Store *1	Tokyu Store Chain	Tokyu Recreation	Seikitokyu Kogyo	Tokyu Car	Shiroki
営業収益(百万円) Operating Revenues (¥million)	3,244,124	484,832	614,342	40,416	20,660	72,683	16,691	358,623	493,769	521,757	35,944	307,552	17,782	127,034	62,047	105,936
営業利益(百万円) Operating Income (¥million)	73,626	53,495	-6,276	-1,482	-818	859	977	-8,640	23,445	7,051	872	6,944	711	1,720	-3,953	-407
経常利益(百万円) Recurring Income (¥million)	16,946	18,822	-11,510	-1,725	-2,440	-362	1,073	-1,772	10,278	1,480	1,146	5,304	989	1,001	-3,961	-231
当期利益(百万円) Net Income (¥million)	-50,832	2,183	-22,824	-2,275	-4,864	-1,744	614	-1,824	-4,218	-15,379	465	1,354	346	-97	-1,207	-897
減価償却費(百万円) Depreciation and Amortization (¥million)	109,495	45,560	4,561	313	1,340	3,037	784	21,933	12,751	6,087	455	4,214	590	1,689	1,785	4,851
受取利息・配当金(百万円) Interest and Dividends Income (¥million)	7,438	2,349	962	108	48	137	57	63	1,413	912	14	233	515	161	314	166
支払利息・割引料(百万円) Interest Expenses (¥million)	77,433	33,743	6,835	9	1,724	970	16	8,564	14,708	7,488	134	1,096	103	891	327	959
総資産(百万円) Total Assets (¥million)	5,086,921	1,717,546	786,973	40,770	66,533	102,562	17,082	433,603	988,416	462,972	29,863	148,529	42,960	121,204	80,613	77,158
設備投資(資本的支出)(百万円) Capital Expenditures (¥million)	277,119	125,028	8,819	483	1,920	6,425	2,346	88,747	11,226	17,130	342	3,115	636	1,841	4,376	5,027
株主資本(百万円) Shareholders' Equity (¥million)	—	239,778	37,713	5,089	-4,285	35,784	12,598	19,935	71,479	72,174	8,911	43,164	19,054	11,920	37,832	21,682
有利子負債(百万円) Interest-bearing Debt (¥million)	2,832,732	981,355	379,725	545	60,412	48,034	20	330,913	587,907	270,949	11,767	56,991	11,395	45,030	24,752	34,704
EBITDA(百万円) (¥million)	183,121	99,055	-1,715	-1,169	522	3,896	1,761	13,293	36,196	13,138	1,327	11,158	1,301	3,409	-2,168	4,444
有利子負債／EBITDA倍率(倍) Interest-bearing Debt/EBITDA Multiple	15.5	9.9	—	—	115.7	12.3	0.0	24.9	16.2	20.6	8.9	5.1	8.8	13.2	—	7.8
フリーキャッシュフロー(百万円) Free Cash Flow (¥million)	-171,431	-59,716	-17,369	-1,661	-3,122	-3,499	-601	-84,018	10,262	-11,480	851	6,947	562	677	-6,871	-1,542
営業利益／支払利息レシオ(倍) Operating Income/Interest Expenses Ratio	1.0	1.6	—	—	—	0.9	61.1	—	1.6	0.9	6.5	6.3	6.9	1.9	—	—
総資産事業利益率(ROA)(%) Return on Assets at Operating Income, Interest and Dividends Income	1.6	3.4	-0.7	-3.1	-1.1	1.0	6.2	-2.1	2.4	1.8	3.1	4.8	2.7	1.5	-4.3	-0.3
株主資本利益率(ROE)(%) Return on Equity	—	0.9	-45.9	-36.6	—	-4.7	4.9	-8.7	-5.7	-19.1	5.3	3.2	1.8	-0.8	-3.1	-4.0

*1: 東急百貨店の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Department Store Co., Ltd.

1996年度 株式会社公開会社連結財務データ合算



	合算	東京急行 電鉄	東急建設	東急観光	伊豆急行	東 急 ホテルチェーン	相鉄運輸	日 本 エアシステム	東 急 不動産	東 急 百貨店	ながの 東急百貨店	東急ストア	東 急 レクリエーション	世紀東急 工業	東 急 車輛製造	シロキ工業
	Combined	Tokyu Corp.	Tokyu Construction	Tokyu Tourist	Izukyū	Tokyu Hotel Chain	Sotetsu Transportation	Japan Air System	Tokyu Land	Tokyu Department Store	Nagano Tokyu Department Store * 1	Tokyu Store Chain	Tokyu Recreation	Seikitokyu Kogyo	Tokyu Car	Shiroki
営業収益(百万円) Operating Revenues (¥million)	3,269,488	498,746	612,353	42,405	25,503	73,812	16,681	349,381	494,620	523,016	34,488	307,811	21,804	126,990	75,605	100,761
営業利益(百万円) Operating Income (¥million)	84,747	60,971	-6,585	385	-1,064	1,930	964	115	9,202	9,167	934	7,097	318	1,641	656	-50
経常利益(百万円) Recurring Income (¥million)	31,568	33,014	-7,428	633	-2,969	534	1,175	479	-5,574	4,032	1,216	5,429	623	1,092	608	-80
当期利益(百万円) Net Income (¥million)	-7,462	30,751	-14,385	-36	-3,613	172	602	302	-8,792	-1,128	533	2,191	185	-13,250	377	-838
減価償却費(百万円) Depreciation and Amortization (¥million)	106,381	42,074	3,752	337	1,530	2,895	728	22,946	12,892	5,979	439	4,174	982	1,386	1,841	4,865
受取利息・配当金(百万円) Interest and Dividends Income (¥million)	8,412	2,388	970	221	46	154	56	57	1,292	1,679	17	284	559	262	306	138
支払利息・割引料(百万円) Interest Expenses (¥million)	83,836	36,765	6,402	15	1,883	1,037	18	8,957	17,115	7,970	147	1,289	221	836	404	924
総資産(百万円) Total Assets (¥million)	5,032,269	1,590,892	844,976	46,496	70,890	100,582	16,535	382,257	1,043,729	445,337	27,066	150,953	46,886	126,531	88,544	77,661
設備投資(資本的支出)(百万円) Capital Expenditures (¥million)	336,485	109,939	77,317	260	2,011	5,072	870	70,778	13,760	38,859	113	3,689	648	5,383	1,314	6,585
株主資本(百万円) Shareholders' Equity (¥million)	—	248,890	61,703	7,355	575	38,150	12,215	21,761	76,171	89,020	8,569	42,571	19,000	12,189	39,578	23,212
有利子負債(百万円) Interest-bearing Debt (¥million)	2,704,878	918,845	365,098	449	58,649	44,346	70	270,542	605,371	250,947	10,572	71,233	12,592	48,640	25,319	32,777
EBITDA(百万円)(¥million)	191,128	103,045	-2,833	722	466	4,825	1,692	23,061	22,094	15,146	1,373	11,271	1,300	3,027	2,497	4,815
有利子負債／EBITDA倍率(倍) Interest-bearing Debt/EBITDA Multiple	14.2	8.9	—	0.6	125.9	9.2	0.0	11.7	27.4	16.6	7.7	6.3	9.7	16.1	10.1	6.8
フリーキャッシュフロー(百万円) Free Cash Flow (¥million)	-229,193	-43,659	-86,552	447	-3,428	-1,284	804	-56,674	-8,781	-31,683	1,113	6,293	431	-3,192	779	-2,694
営業利益／支払利息レシオ(倍) Operating Income/Interest Expenses Ratio	1.0	1.7	—	25.7	—	1.9	53.6	0.0	0.5	1.2	6.4	5.5	1.4	2.0	1.6	—
総資産事業利益率(ROA)(%) Return on Assets at Operating Income, Interest and Dividends Income	1.9	4.0	-0.7	1.3	-1.4	2.1	6.3	0.0	1.0	2.4	3.7	4.9	1.8	1.5	1.1	0.1
株主資本利益率(ROE)(%) Return on Equity	—	12.9	-20.8	-0.5	-147.2	0.4	5.0	1.4	-10.9	-1.2	6.4	5.2	1.0	-70.1	1.0	-3.5

* 1 : 東急百貨店の連結子会社 Consolidated Subsidiary of Tokyu Department Store Co.,Ltd.

- ・有利子負債＝社債＋借入金＋コマーシャル・ペーパー
Interest-bearing Debt=Bonds+Loans+Commercial Paper
- ・EBITDA＝営業利益＋減価償却費
EBITDA=Operating Income+Depreciation and Amortization
- ・有利子負債／EBITDA倍率＝有利子負債／EBITDA
Interest-bearing Debt／EBITDA Multiple=Interest-bearing Debt／EBITDA
- ・フリーキャッシュフロー＝EBITDA－設備投資－支払利息
Free Cash Flow=EBITDA-Capital Expenditures-Interest Expenses
- ・営業利益／支払利息レシオ＝営業利益／支払利息
Operating Income／Interest Expenses Ratio=Operating Income／Interest Expenses
- ・総資産事業利益率(ROA)＝(営業利益＋受取利息・配当金)／期中平均総資産×100
Return on Assets at Operating Income, Interest and Dividends Income =(Operating Income+Interest and Dividends Income)／Average Total Assets×100
- ・株主資本利益率(ROE)＝当期利益／期中平均株主資本×100
Return on Equity=Net Income／Average Shareholders' Equity×100

・*1、*2、*3印の会社の数値は、親会社である東京急行電鉄、東急不動産、東急百貨店のいずれかの連結決算の数値に含まれているため、合算数値からは除いている。

ただし、1999年度の伊豆急行、1998年度の東急建設については、期末近くに東京急行電鉄の子会社となり、損益計算書は東京急行電鉄に連結されていないため、損益計算書項目は合算数値に含まれている。

・東急ホテルチェーンは2001年7月に株式交換により東京急行電鉄の完全子会社となり、株式非公開会社となったため、2001年度予想においては東京急行電鉄の連結決算の数値に含めて表示している。

・2001年度予想において、東急百貨店、ながの東急百貨店の営業収益は、決算短信の業績予想欄に記載の「売上高」に「その他の営業収入」の予想も加えた数値を表示している。

・減価償却費は有価証券報告書(決算短信)のセグメント情報、連結キャッシュ・フロー計算書の数値を使用した。

・設備投資は有価証券報告書の「設備の状況」の数値、有価証券報告書(決算短信)のセグメント情報の資本的支出の数値を使用した。

・東急建設の有価証券報告書の資本的支出の数値には出金を伴わない項目も含まれている(有価証券報告書参照)。

株式公開会社連結キャッシュ・フロー計算書合算



(十億円 ¥ billion)

	東京急行電鉄(連結) Tokyu Corporation (Consolidated)			グループ(株式公開会社合算) Combined Tokyu Group Publicly Traded Companies (Consolidated)		
	FY3/2000	FY3/2001	FY3/2002 2001年12月3日時点予想 Forecast as of 3 Dec. 2001	FY3/2000	FY3/2001	FY3/2002 2001年12月3日時点予想 Forecast as of 3 Dec. 2001
営業活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from Operating Activities	114	89	82	167	195	134
投資活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from Investing Activities	-86	-63	-78	-56	-59	-89
財務活動によるキャッシュ・フロー Cash Flows from Financing Activities	24	-42	-33	-99	-167	-113
現金及び現金同等物増加額 Net Increase in Cash and Cash Equivalents	49	-13	-29	9	-27	-68
現金及び現金同等物の期末残高 Cash and Cash Equivalents at End of Year	137	124	103	292	262	196