

財務報告

経営成績

当社グループでは、2年目に入った中期経営計画「共創136計画」に基づき、引き続き各種施策への取り組みを進めてきました。

当連結会計年度(以下、「当期」という)は、新型コロナウイルス感染拡大の影響があったものの、不動産業において、なんばスカイオが通年で寄与したことやマンション販売が増加したこと等により、営業収益は2,280億15百万円(前期比0.3%増)となりました。また、前期に住宅開発事業等の見直しに伴う販売用不動産評価損を計上した反動等により、営業利益は352億23百万円(前期比27.0%増)、経常利益は316億77百万円(前期比32.5%増)、親会社株主に帰属する当期純利益は208億11百万円(前期比59.8%増)となりました。

なお、「共創136計画」では、「営業利益」、「有利子負債残高/EBITDA倍率」を重要な経営指標として位置づけています。当期末における各指標の進捗状況は以下のとおりとなりました。

「共創136計画」の経営指標の進捗状況

| | 前期 | 当期 |
|---------------------------------|-------|-------|
| 営業利益 ^{*1} | 287億円 | 361億円 |
| 有利子負債残高/EBITDA ^{*2} 倍率 | 8.5倍 | 7.2倍 |

※1 営業利益+受取配当金

※2 営業利益+受取配当金+減価償却費

財政状態

資産の部

当期末における資産合計は、9,250億58百万円となり、前期末に比べ66億72百万円増加しました。これは主に、有価証券の減少等により流動資産その他が58億3百万円減少した一方で、「難波御堂筋センタービル」の取得等により有形固定資産が141億39百万円増加したことによるものです。

負債の部

当期末における負債合計は、6,690億54百万円となり、前期末に比べ77億69百万円減少しました。これは主に、退職給付に係る負債が20億96百万円増加した一方で、有利子負債残高が106億99百万円減少したことによるものです。

純資産の部

当期末における純資産合計は、2,560億3百万円となり、前期末に比べ144億42百万円増加しました。これは主に、親会社株主に帰属する当期純利益208億11百万円、剰余金の配当34億円によるものです。

この結果、自己資本比率は26.4%(前期末は25.1%)となりました。

キャッシュ・フローの状況

当期末における現金及び現金同等物(以下、「資金」という)は、前期末に比べ48億33百万円減少し、170億30百万円となりました。

営業活動によるキャッシュ・フロー

営業活動の結果得られた資金は589億35百万円(前期は387億29百万円の獲得)となりました。これは主に、税金等調整前当期純利益305億27百万円のほか、減価償却費287億86百万円等によるものです。

投資活動によるキャッシュ・フロー

投資活動の結果使用した資金は489億15百万円(前期は452億19百万円の使用)となりました。これは主に、固定資産の取得による支出559億81百万円のほか、工事負担金等受入による収入60億47百万円等によるものです。

財務活動によるキャッシュ・フロー

財務活動の結果使用した資金は148億53百万円(前期は86億32百万円の獲得)となりました。これは主に、長期借入れによる収入215億55百万円のほか、長期借入金の返済による支出303億54百万円等によるものです。

担当役員より

新型コロナウイルス感染拡大に対して、コスト削減等に取り組み、財務健全性の維持・強化に努めていきます

上席執行役員
大塚 貴裕



2019年度は、前年に開業した「なんばスカイオ」が通年で寄与したことや、マンション販売が増加したことにより増収となりました。また利益面でも、前期に住宅開発事業等の見直しに伴う販売用不動産評価損を計上した反動もあり、新型コロナウイルス感染拡大の影響を受けつつも、過去最高益を計上することができました。こうした結果は、「共創136計画」の基本方針に沿った取り組みが順調に進捗しているものと評価をしています。

財政状態については、2019年度も前年に引き続き、「難波御堂筋センタービル」の取得などの成長投資をはじめ総額479億円の投資を実行しましたが、堅調な業績に支えられ、フリーキャッシュ・フローはプラスを確保しました。これを社債償還や借入金返済に充当した結果、有利子負債残高は、4,679億円(前期比106億円減)となりました。この結果、当社が財務面での経営指標としている「有利子負債残高/EBITDA倍率」は7.2倍となり、「共創136計画」の2020年度数値目標(7.5倍

設備投資などの状況

当期は、479億17百万円の設備投資(無形固定資産を含む)を実施しました。セグメント別の投資額は以下のとおりです。

設備投資などの状況

(単位:百万円)

| セグメント | 投資額 | 主な設備投資 |
|------------|--------|---------------------------------|
| 運輸業 | 20,928 | 安全対策、運転保安度向上および旅客サービス向上等の鉄道関連工事 |
| 不動産業 | 22,682 | 難波御堂筋センタービル 信託受益権取得等 |
| 流通業 | 2,515 | なんばCITY建物・設備改修工事等 |
| レジャー・サービス業 | 1,650 | ポートレース住之江設備更新工事等 |
| 建設業 | 117 | - |
| その他の事業 | 23 | - |

以下)を1年前倒しで達成することができました。2019年10月に格付投資情報センター(R&I)からの格付がBBBプラスからAマイナスに格上げとなったことは、これまでのこうした財務体質改善への取り組みの成果と考えています。

新型コロナウイルスについては収束の見通しが立っていませんが、このような状況下における最重要課題であるキャッシュの確保については、資金調達の前倒しや手許資金の積み増しなどに取り組み、すでに一定の目途をつけました。

新型コロナウイルスの影響によって収益が低下する中で利益を確保していくためには、安全・安心に関わる支出は確保しつつ、個々の支出案件の必要性や金額を厳密に精査していく必要があります。こうしたコスト削減の取り組みに加え、収束後の成長戦略への取り組みによる収益力強化や資金調達の多様化などによって、財務健全性の維持・強化に努めていきます。

連結貸借対照表

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (2019年3月31日) | 当連結会計年度 (2020年3月31日) | | 前連結会計年度 (2019年3月31日) | 当連結会計年度 (2020年3月31日) |
|---------------|-------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|
| (資産の部) | | | (負債の部) | | |
| 流動資産 | | | 流動負債 | | |
| 現金及び預金 | 18,359 | 17,874 | 支払手形及び買掛金 | 20,807 | 19,877 |
| 受取手形及び売掛金 | 23,188 | 19,481 | 短期借入金 | 67,426 | 91,526 |
| 商品及び製品 | 15,098 | 17,167 | 1年以内償還社債 | 20,000 | 10,000 |
| 仕掛品 | 424 | 555 | 未払法人税等 | 2,714 | 4,712 |
| 原材料及び貯蔵品 | 2,766 | 2,901 | 賞与引当金 | 2,666 | 2,697 |
| その他 | 21,103 | 15,299 | 完成工事補償引当金 | 1,188 | 1,189 |
| 貸倒引当金 | △84 | △58 | 訴訟損失引当金 | 2,664 | — |
| 流動資産合計 | 80,856 | 73,221 | その他 | 60,483 | 67,864 |
| 固定資産 | | | 流動負債合計 | 177,951 | 197,867 |
| 有形固定資産 | | | 固定負債 | | |
| 建物及び構築物(純額) | 369,430 | 367,040 | 社債 | 90,000 | 90,000 |
| 機械装置及び運搬具(純額) | 26,001 | 31,939 | 長期借入金 | 301,227 | 271,426 |
| 土地 | 354,823 | 358,624 | 繰延税金負債 | 39,579 | 39,436 |
| 建設仮勘定 | 35,492 | 42,935 | 再評価に係る繰延税金負債 | 18,766 | 18,748 |
| その他(純額) | 6,674 | 6,020 | 退職給付に係る負債 | 16,873 | 18,969 |
| 有形固定資産合計 | 792,422 | 806,561 | その他 | 32,425 | 32,604 |
| 無形固定資産 | 8,219 | 10,828 | 固定負債合計 | 498,872 | 471,186 |
| 投資その他の資産 | | | 負債合計 | 676,823 | 669,054 |
| 投資有価証券 | 26,511 | 23,507 | (純資産の部) | | |
| 長期貸付金 | 100 | 88 | 株主資本 | | |
| 退職給付に係る資産 | 90 | 642 | 資本金 | 72,983 | 72,983 |
| 繰延税金資産 | 2,983 | 3,271 | 資本剰余金 | 28,105 | 28,117 |
| その他 | 8,669 | 7,399 | 利益剰余金 | 91,301 | 108,690 |
| 貸倒引当金 | △1,467 | △462 | 自己株式 | △160 | △350 |
| 投資その他の資産合計 | 36,887 | 34,446 | 株主資本合計 | 192,230 | 209,440 |
| 固定資産合計 | 837,528 | 851,836 | その他の包括利益累計額 | | |
| 資産合計 | 918,385 | 925,058 | その他有価証券評価差額金 | 7,143 | 4,465 |
| | | | 繰延ヘッジ損益 | — | 0 |
| | | | 土地再評価差額金 | 30,953 | 30,976 |
| | | | 退職給付に係る調整累計額 | 529 | △468 |
| | | | その他の包括利益累計額合計 | 38,625 | 34,973 |
| | | | 非支配株主持分 | 10,705 | 11,590 |
| | | | 純資産合計 | 241,561 | 256,003 |
| | | | 負債純資産合計 | 918,385 | 925,058 |

連結損益計算書

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) | 当連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) |
|--|--|--|
| 営業収益 | 227,424 | 228,015 |
| 営業費 | | |
| 運輸業等営業費及び売上原価 | 192,252 | 185,667 |
| 販売費及び一般管理費 | 7,425 | 7,124 |
| 営業費合計 | 199,678 | 192,791 |
| 営業利益 | 27,745 | 35,223 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 27 | 26 |
| 受取配当金 | 956 | 966 |
| 雑収入 | 450 | 470 |
| 営業外収益合計 | 1,433 | 1,462 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 4,598 | 4,311 |
| 雑支出 | 682 | 697 |
| 営業外費用合計 | 5,281 | 5,009 |
| 経常利益 | 23,898 | 31,677 |
| 特別利益 | | |
| 工事負担金等受入額 | 2,985 | 1,329 |
| 受取保険金 | 1,040 | 773 |
| 固定資産売却益 | 844 | 484 |
| その他 | 512 | 413 |
| 特別利益合計 | 5,383 | 3,000 |
| 特別損失 | | |
| 工事負担金等圧縮額 | 1,226 | 1,277 |
| 固定資産除却損 | 1,719 | 849 |
| 事業整理損 | — | 751 |
| 減損損失 | 5,560 | 403 |
| 訴訟損失引当金繰入額 | 2,664 | — |
| 災害による損失 | 1,243 | — |
| その他 | 1,344 | 868 |
| 特別損失合計 | 13,758 | 4,150 |
| 税金等調整前当期純利益 | 15,522 | 30,527 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 7,932 | 7,580 |
| 法人税等調整額 | △5,249 | 1,127 |
| 法人税等合計 | 2,682 | 8,708 |
| 当期純利益 | 12,840 | 21,819 |
| 非支配株主に帰属する当期純利益又は非支配株主に帰属する当期純損失(△) | △183 | 1,008 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 13,023 | 20,811 |

連結包括利益計算書

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自2018年4月1日 至2019年3月31日) | 当連結会計年度 (自2019年4月1日 至2020年3月31日) |
|-----------------|--|--|
| 当期純利益 | 12,840 | 21,819 |
| その他の包括利益 | | |
| その他有価証券評価差額金 | △1,567 | △2,757 |
| 繰延ヘッジ損益 | — | 0 |
| 土地再評価差額金 | 1 | — |
| 退職給付に係る調整額 | 869 | △1,031 |
| その他の包括利益合計 | △696 | △3,788 |
| 包括利益 | 12,143 | 18,031 |
| (内訳) | | |
| 親会社株主に係る包括利益 | 12,414 | 17,136 |
| 非支配株主に係る包括利益 | △270 | 895 |

連結株主資本等変動計算書

前連結会計年度(自 2018年4月1日 至 2019年3月31日)

(単位:百万円)

| | 株主資本 | | | | |
|----------------------|--------|--------|--------|------|---------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 利益剰余金 | 自己株式 | 株主資本合計 |
| 当期首残高 | 72,983 | 28,105 | 81,593 | △146 | 182,535 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | △3,400 | | △3,400 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | | 13,023 | | 13,023 |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | 85 | | 85 |
| 自己株式の取得 | | | | △14 | △14 |
| 自己株式の処分 | | 0 | | 0 | 0 |
| 非支配株主との取引に係る親会社の持分変動 | | △0 | | | △0 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | | | | | |
| 当期変動額合計 | — | △0 | 9,708 | △13 | 9,694 |
| 当期末残高 | 72,983 | 28,105 | 91,301 | △160 | 192,230 |

| | その他の包括利益累計額 | | | | | | |
|----------------------|------------------|---------|--------------|------------------|-------------------|-------------|---------|
| | その他有価証券 評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 | 土地再評価 差額金 | 退職給付に係る 調整累計額 | その他の包括利益 累計額合計 | 非支配 株主持分 | 純資産合計 |
| 当期首残高 | 8,638 | — | 31,037 | △354 | 39,320 | 10,978 | 232,835 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | | △3,400 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | | | | | | 13,023 |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | | | | 85 |
| 自己株式の取得 | | | | | | | △14 |
| 自己株式の処分 | | | | | | | 0 |
| 非支配株主との取引に係る親会社の持分変動 | | | | | | | △0 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | △1,495 | — | △83 | 883 | △695 | △273 | △968 |
| 当期変動額合計 | △1,495 | — | △83 | 883 | △695 | △273 | 8,726 |
| 当期末残高 | 7,143 | — | 30,953 | 529 | 38,625 | 10,705 | 241,561 |

当連結会計年度(自 2019年4月1日 至 2020年3月31日)

(単位:百万円)

| | 株主資本 | | | | |
|----------------------|--------|--------|---------|------|---------|
| | 資本金 | 資本剰余金 | 利益剰余金 | 自己株式 | 株主資本合計 |
| 当期首残高 | 72,983 | 28,105 | 91,301 | △160 | 192,230 |
| 当期変動額 | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | △3,400 | | △3,400 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | | 20,811 | | 20,811 |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | △22 | | △22 |
| 自己株式の取得 | | | | △190 | △190 |
| 自己株式の処分 | | 0 | | 0 | 0 |
| 非支配株主との取引に係る親会社の持分変動 | | 12 | | | 12 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | | | | | |
| 当期変動額合計 | — | 12 | 17,388 | △190 | 17,209 |
| 当期末残高 | 72,983 | 28,117 | 108,690 | △350 | 209,440 |

| | その他の包括利益累計額 | | | | | | |
|----------------------|------------------|---------|--------------|------------------|-------------------|-------------|---------|
| | その他有価証券 評価差額金 | 繰延ヘッジ損益 | 土地再評価 差額金 | 退職給付に係る 調整累計額 | その他の包括利益 累計額合計 | 非支配 株主持分 | 純資産合計 |
| 当期首残高 | 7,143 | — | 30,953 | 529 | 38,625 | 10,705 | 241,561 |
| 当期変動額 | | | | | | | |
| 剰余金の配当 | | | | | | | △3,400 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | | | | | | | 20,811 |
| 土地再評価差額金の取崩 | | | | | | | △22 |
| 自己株式の取得 | | | | | | | △190 |
| 自己株式の処分 | | | | | | | 0 |
| 非支配株主との取引に係る親会社の持分変動 | | | | | | | 12 |
| 株主資本以外の項目の当期変動額(純額) | △2,677 | 0 | 22 | △997 | △3,652 | 884 | △2,767 |
| 当期変動額合計 | △2,677 | 0 | 22 | △997 | △3,652 | 884 | 14,442 |
| 当期末残高 | 4,465 | 0 | 30,976 | △468 | 34,973 | 11,590 | 256,003 |

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

| | 前連結会計年度 (自 2018年4月1日 至 2019年3月31日) | 当連結会計年度 (自 2019年4月1日 至 2020年3月31日) |
|----------------------------|--|--|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 税金等調整前当期純利益 | 15,522 | 30,527 |
| 減価償却費 | 27,440 | 28,786 |
| 減損損失 | 5,560 | 403 |
| のれん償却額 | 471 | 401 |
| 賞与引当金の増減額(△は減少) | 27 | 30 |
| 退職給付に係る負債の増減額(△は減少) | 1,769 | 81 |
| 貸倒引当金の増減額(△は減少) | 52 | △1,029 |
| 訴訟損失引当金の増減額(△は減少) | 2,664 | — |
| 受取利息及び受取配当金 | △983 | △992 |
| 支払利息 | 4,598 | 4,311 |
| 固定資産除却損 | 915 | 845 |
| 工事負担金等圧縮額 | 1,226 | 1,277 |
| 工事負担金等受入額 | △2,985 | △1,329 |
| 売上債権の増減額(△は増加) | △8,302 | 5,175 |
| たな卸資産の増減額(△は増加) | 3,698 | △274 |
| 仕入債務の増減額(△は減少) | △1,091 | △432 |
| たな卸資産評価損 | 6,509 | 221 |
| 未払消費税等の増減額(△は減少) | △3,306 | 3,938 |
| その他 | 489 | 678 |
| 小計 | 54,276 | 72,621 |
| 利息及び配当金の受取額 | 983 | 992 |
| 利息の支払額 | △4,628 | △4,313 |
| 供託金の預入による支出 | — | △2,000 |
| 損害賠償金の支払額 | — | △2,756 |
| 法人税等の支払額 | △11,901 | △5,609 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 38,729 | 58,935 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 固定資産の取得による支出 | △55,918 | △55,981 |
| 固定資産の売却による収入 | 1,233 | 2,035 |
| 工事負担金等受入による収入 | 10,419 | 6,047 |
| 投資有価証券の取得による支出 | △1,169 | △1,111 |
| 投資有価証券の売却による収入 | 500 | 0 |
| 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入 | 237 | — |
| その他 | △521 | 94 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △45,219 | △48,915 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | |
| コマーシャル・ペーパーの純増減額(△は減少) | △6,000 | 5,000 |
| 短期借入金の純増減額(△は減少) | △8,538 | 3,100 |
| 長期借入れによる収入 | 54,505 | 21,555 |
| 長期借入金の返済による支出 | △47,214 | △30,354 |
| 社債の発行による収入 | 19,833 | 9,911 |
| 社債の償還による支出 | — | △20,000 |
| 配当金の支払額 | △3,390 | △3,393 |
| その他 | △562 | △672 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 8,632 | △14,853 |
| 現金及び現金同等物の増減額(△は減少) | 2,143 | △4,833 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 19,721 | 21,864 |
| 現金及び現金同等物の期末残高 | 21,864 | 17,030 |