

# 2024年度 (2024年4月～2025年3月) 決算補足説明資料

2025年5月9日

西日本鉄道株式会社  
(コード番号 9031)

本資料に記載されている業績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いており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

# 目次

---

	ページ
1 .連結決算概要	1
連結経営成績、連結の範囲	
2 .セグメント別損益	2~9
セグメント別損益状況、数量情報	
3 .連結財政状態	10
4 .連結キャッシュ・フローの状況	11
5 .2025年度連結業績予想	12~13
セグメント別損益予想	

# 1. 2024年度 連結決算

## 《全体損益等》

営業収益 物流業における国際物流事業で輸出入取扱高の増加や、レジャー・サービス業におけるホテル事業で客室単価の上昇に加え、  
営業利益 運輸業におけるバス事業で運賃改定効果などもあり、増収・増益

経常利益 持分法による投資損益の改善などもあり、増益

親会社株主に帰属する  
当期純利益

固定資産売却益の減少などにより、減益

(単位：億円)

	2024年度	2023年度	増減	率(%)	主な増減内容	2018年度	増減
営業収益	4,435	4,116	318	7.7	(+) 国際物流 163 (取扱高増)、ホテル 55 (客室単価上昇)、バス実質 27 (運賃改定効果)、 その他不動産 20 (受注増)、その他サービス 17 (受注増)、賃貸 13 (ONE FUKUOKA BLDG.竣工) (△) 住宅 △12 (マンション販売単価減)、金属リサイクル △3 (販売数量減)	3,968	467
営業利益	267	259	8	3.0	(+) バス 15 (増収)、ホテル 10 (粗利増)、建設関連 4 (粗利増)、その他サービス 3 (粗利増) (△) 賃貸 △11 (ONE FUKUOKA BLDG.竣工)、国際物流 △8 (粗利減)、住宅 △4 (費用増)	202	65
経常利益	287	245	42	17.1	(+) 持分法投資損益 40 (当期 8、前期 △32)、為替差益 3 (△) 支払利息 △4、受取配当金 △2 (当期 15、前期 17)	193	95
親会社株主に帰属する 当期純利益	208	247	△39	△15.8	特別損益 △127 (固定資産売却益 △141 [前期 141 {信託受益権 75、西新パレス 65}], 投資有価証券売却益 23 [当期 23])	63	145
※営業利益及び経常利益は、1977年度に連結決算を導入して以来、過去最高							
事業利益	284	236	48	20.4	(事業利益 = 営業利益 + 事業投資に伴う受取配当金・持分法投資損益等)	189	95
EBITDA	486	419	66	15.8	(EBITDA = 事業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費])	393	93
設備投資	618	681	△63	△9.2		442	176

《連結の範囲(期末)》 連結子会社 81社 (増加2社)、持分法適用会社 41社 (増加1社)、持分法非適用会社 5社 (増加2社)

## 2. セグメント別損益

対前年比較 (対2023)

(単位：百万円)

	営業収益				営業利益			
	2024年度	2023年度	増減	率(%)	2024年度	2023年度	増減	率(%)
運 輸	80,940	77,721	3,219	4.1	4,979	3,766	1,212	32.2
不 動 産	87,777	85,945	1,831	2.1	9,736	11,158	△ 1,422	△ 12.7
流 通	71,981	70,908	1,073	1.5	654	965	△ 311	△ 32.3
物 流	148,023	128,818	19,205	14.9	3,849	4,528	△ 679	△ 15.0
レ ジ ャ ー ・ サ ー ビ ス	52,717	45,047	7,669	17.0	5,932	4,632	1,299	28.1
そ の 他	30,956	30,391	564	1.9	2,364	1,785	579	32.5
調 整 額	△ 28,901	△ 27,183	△ 1,717	-	△ 861	△ 960	99	-
合 計	443,495	411,649	31,846	7.7	26,655	25,877	777	3.0

対コロナ前比較 (対2018)

(単位：百万円)

	営業収益				営業利益			
	2024年度	2018年度	増減	率(%)	2024年度	2018年度	増減	率(%)
運 輸	80,940	88,697	△ 7,757	△ 8.7	4,979	5,287	△ 307	△ 5.8
不 動 産	87,777	67,896	19,881	29.3	9,736	8,195	1,540	18.8
流 通	71,981	78,412	△ 6,430	△ 8.2	654	932	△ 277	△ 29.8
物 流	148,023	103,257	44,766	43.4	3,849	2,827	1,021	36.1
レ ジ ャ ー ・ サ ー ビ ス	52,717	45,996	6,720	14.6	5,932	2,302	3,630	157.7
そ の 他	30,956	47,943	△ 16,987	△ 35.4	2,364	1,790	574	32.1
調 整 額	△ 28,901	△ 35,367	6,466	-	△ 861	△ 1,164	303	-
合 計	443,495	396,835	46,660	11.8	26,655	20,171	6,483	32.1

# 運輸業 バス事業で運賃改定（2024年1月実施）の効果や、鉄道事業で旅客人員の回復などにより、増収・増益

(単位：百万円)

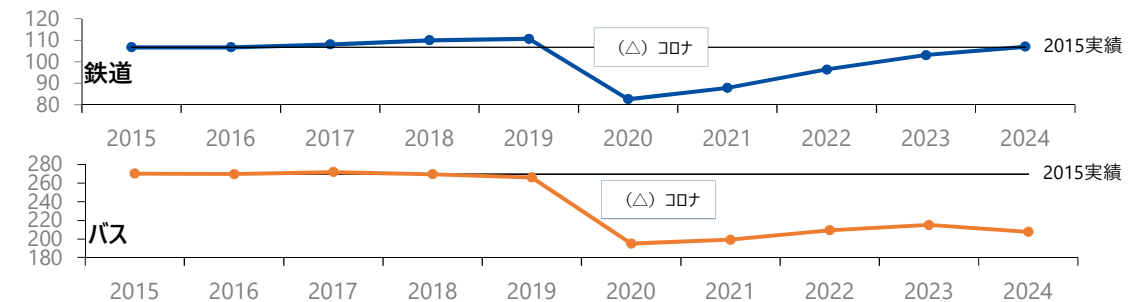
	2024年度	2023年度	増減	率(%)	主な増減内容	2018年度	増減
営業収益	80,940	77,721	3,219	4.1		88,697	△7,757
鉄道	22,595	21,784	811	3.7	(+) 旅客人員の回復(定期外・定期)、 新駅開業に伴うダイヤ改正影響	23,025	△430
バス (※実質)	55,288 (51,867)	52,572 (49,155)	2,715 (2,712)	5.2 (5.5)	(+) 運賃改定(2024年1月実施) (△) 一般路線ダイヤ改正影響	62,400 (57,128)	△7,112 (△5,260)
他	14,226	13,778	447	3.3	(+) 運輸関連	16,674	△2,448
消去	△11,169	△10,414	△755	-		△13,403	2,234
営業利益	4,979	3,766	1,212	32.2		5,287	△307
鉄道	2,223	2,476	△252	△10.2	(△) 費用増(修繕費・減価償却費・一般費) (+) 増収	3,042	△818
バス	2,691	1,155	1,536	132.9	(+) 増収 (△) 費用増(一般費・減価償却費・修繕費)	1,936	755
他	372	352	20	5.7		239	132
消去	△308	△217	△91	-		69	△378
※実質・・・事業内部取引を除く							
EBITDA	12,031	10,304	1,727	16.8	(EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費])	14,525	△2,493
設備投資	9,332	11,737	△2,404	△20.5	前期：天神大牟田線雑餉隈駅付近連続立体交差工事、 天神大牟田線春日原～下大利駅間連続立体交差工事	14,635	△5,303

## 旅客人員

(単位：百万人)

	2024年度	2023年度	増減	率(%)	2018年度	率(%)
鉄道	107	103	3	3.8	109	△2.7
定期外	46	44	1	4.4	49	△6.6
定期	60	58	1	3.4	59	0.6
バス	207	214	△7	△3.4	269	△23.0
定期外	118	124	△6	△4.9	149	△20.9
定期	88	90	△1	△1.4	119	△25.7

## 旅客人員推移 (百万人)



不動産業 住宅事業で分譲販売区画数は増加したものの、前期に比べ販売単価は減少し減収となった一方、賃貸事業で「ONE FUKUOKA BLDG.」の竣工（2024年12月）や商業施設での賃貸収入の増加などにより、増収  
賃貸事業で「ONE FUKUOKA BLDG.」竣工による費用の発生などにより、減益

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	増減	率(%)	主な増減内容	2018年度	増減
営業収益	87,777	85,945	1,831	2.1		67,896	19,881
賃貸	32,841	31,506	1,335	4.2	(+) ONE FUKUOKA BLDG.、商業施設の賃貸収入増	26,620	6,221
住宅	43,606	44,771	△1,165	△2.6	(△) マンション(販売単価減) (+) 戸建(販売区画数増)、シニア(入居者増)	32,322	11,284
その他不動産	16,255	14,241	2,014	14.1	(+) 受注増	12,641	3,614
消去	△4,926	△4,573	△353	-		△3,687	△1,239
営業利益	9,736	11,158	△1,422	△12.7		8,195	1,540
賃貸	5,693	6,769	△1,076	△15.9	(△) 費用増(諸税・一般費・償却費) (+) 増収	6,066	△373
住宅	3,692	4,091	△399	△9.8	(△) 戸建(費用増)、賃貸住宅(粗利減)	1,551	2,141
その他不動産	639	545	94	17.3		600	38
消去	△288	△248	△40	-		△23	△265
EBITDA	17,305	18,179	△874	△4.8	(EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費])	13,632	3,673
設備投資	39,617	39,242	375	1.0	当期：ONE FUKUOKA BLDG. (2024年12月竣工)	19,534	20,083

分譲販売区画数

(単位：戸、区画)

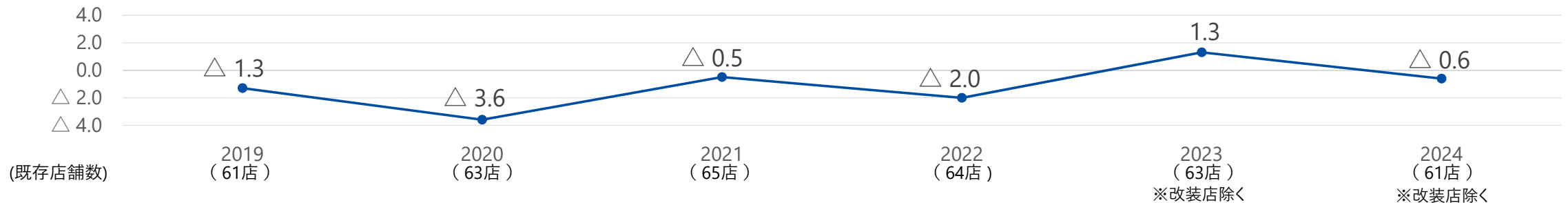
	2024年度	2023年度	増減	率(%)	摘要
合計	885	832	53	6.4	
マンション	695	701	△6	△0.9	〈当期〉一棟売却賃貸マンション、ウエリス八千代村上
〔うち一棟売却賃貸マンション〕	(149)	(115)	(34)	(29.6)	〈前期〉一棟売却賃貸マンション、つくばグランヴィラ、照葉ザ・タワー
戸建	175	117	58	49.6	
リノベーション	15	14	1	7.1	

流通業 ストア事業で前期に改装した店舗等の寄与や、生活雑貨販売業で「イオンモール直方店」の開業（2024年4月）などにより、増収  
 ストア事業で人件費などの費用が増加したことなどにより、減益

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	増減	率(%)	主な増減内容	2018年度	増減
営業収益	71,981	70,908	1,073	1.5		78,412	△6,430
ストア	65,927	65,367	560	0.9	(+) 前期改装店(レガネット久留米タミー店・やりうどん久留米店) (△) 廃止店(三苦店・香椎照葉店)、既存店	73,399	△7,471
生活雑貨販売	6,054	5,541	512	9.3	(+) 新規開業店(直方店)・既存店売上増	5,012	1,041
消去	△0	△0	△0	-		-	△0
営業利益	654	965	△311	△32.3		932	△277
ストア	588	843	△254	△30.2	(△) 費用増(人件費・水道光熱費・手数料増)	831	△242
生活雑貨販売	257	231	25	10.9	(+) 粗利増 (△) 費用増	234	22
消去	△191	△109	△82	-	(△) 店舗改装費用	△133	△58
EBITDA	1,604	1,840	△235	△12.8	(EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費])	2,167	△562
設備投資	1,105	1,725	△619	△35.9		1,472	△366

【参考】ストア 食品スーパー-既存店売上 対前期比推移(%) ※収益認識会計基準等適用前ベース



食品スーパー-既存店：当該年およびその前年のいずれにも営業していた店舗を対象。また、年度の途中で開店または閉店した店舗は除外。



## 物 流 業

国際物流事業で荷動きの回復による取扱数量の増加や為替変動による円換算額の増加などにより、増収  
仕入価格の上昇などにより、減益

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	増 減	率(%)	主な増減内容	2018年度	増 減
営業収益	148,023	128,818	19,205	14.9		103,257	44,766
国際物流	154,941	138,653	16,288	11.7	(+) 輸出入取扱高増	105,966	48,974
国内物流	10,948	10,595	353	3.3	(+) 西鉄運輸(枚方物流センター[2024年2月開業])	10,689	259
消 去	△17,866	△20,429	2,563	-		△13,399	△4,466
営業利益	3,849	4,528	△679	△15.0		2,827	1,021
国際物流	3,866	4,696	△830	△17.7	(△) 粗利減	3,176	690
国内物流	147	145	2	1.8		148	△0
消 去	△165	△313	147	-		△496	331
E B I T D A	6,260	6,585	△325	△4.9	( EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費] )	3,934	2,325
設備投資	3,217	11,889	△8,671	△72.9	前期：関東ロジスティクスセンター(2024年7月稼働)	603	2,614

### 国際貨物取扱高

	単位	2024年度	2023年度	増 減	率(%)	地域ごとの増減率(%)
航空輸出	(千トン)	103	95	8	8.8	日本 7.5、北中米 △2.3、欧州 19.5、アジア 11.1
航空輸入	(千件)	321	314	6	2.2	日本 △4.5、北中米 7.9、欧州 △8.6、アジア 5.6
海運輸出	(千TEU)	112	99	13	13.1	日本 3.0、北中米 38.0、欧州 △12.1、アジア 17.6
海運輸入	(千TEU)	146	129	16	12.8	日本 13.6、北中米 9.8、欧州 △5.6、アジア 19.3

## レジャー・サービス業

## ホテル事業で客室単価の上昇や

前期に開業した「ソラリア西鉄ホテル台北西門」（2023年8月）の寄与などにより、増収・増益

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	増減	率(%)	主な増減内容	2018年度	増減
営業収益	52,717	45,047	7,669	17.0		45,996	6,720
ホテル (実質)	31,854 (31,745)	26,401 (26,369)	5,452 (5,376)	20.7 (20.7)	(+) 客室単価の上昇、前期開業ホテル(ソラリア西鉄ホテル台北西門)	31,091 (20,980)	762 (10,765)
旅行	3,180	2,939	241	8.2	(+) 海外旅行の需要回復	3,745	△564
娯楽	5,350	4,905	444	9.1	(+) マリンワールド(水族館入館人員増)	4,793	557
他	13,826	12,130	1,695	14.0	(+) 西鉄エアサービス(空港業務受託料収入増)	18,640	△4,813
消去	△1,496	△1,330	△165	-		△12,274	10,778
営業利益	5,932	4,632	1,299	28.1		2,302	3,630
ホテル	3,604	2,594	1,010	39.0	(+) 粗利増	1,595	2,009
旅行	481	375	105	28.0	(+) 粗利増	0	481
娯楽	967	970	△3	△0.3	(△) 費用増(人件費・修繕費)	222	744
他	1,079	815	263	32.3	(+) 粗利増	565	514
消去	△200	△124	△76	-		△81	△119
EBITDA	7,595	5,862	1,732	29.6	(EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費])	5,240	2,354
設備投資	3,030	3,208	△178	△5.6	当期：西鉄ホテルクルームバンコク シーロム(2024年9月開業) 前期：西鉄ホテルクルームバンコク シーロム、 ソラリア西鉄ホテル台北西門(2023年8月開業)	6,064	△3,033

## 国内宿泊主体型ホテル客室単価、稼働率、Rev PAR

	2024年度	2023年度	増減	率(%)	2018年度	増減	率(%)
客室単価 (円)	13,084	11,576	1,508	13.0	9,946	3,138	31.6
稼働率 (%)	79.2	78.6	0.6P	-	79.9	△0.7P	-
Rev PAR (円)	10,363	9,098	1,265	13.9	7,950	2,413	30.4

そ の 他 車両整備関連事業で受注が増加したことなどにより、増収  
建設関連事業での粗利の増加などにより、増益

(単位：百万円)

	2024年度	2023年度	増減	率(%)	主な増減内容	2018年度	増減
営業収益	30,956	30,391	564	1.9		47,943	△16,987
車両整備関連	15,368	14,528	839	5.8	(+) 車両整備の受注増	21,118	△5,750
建設関連	10,198	10,325	△127	△1.2	(△) 工事受注減	22,005	△11,807
金属リサイクル	4,491	4,827	△336	△7.0	(△) 販売数量減	5,027	△535
ICカード	1,609	1,346	263	19.5	(+) 加盟店手数料増	1,259	349
消去	△711	△637	△73	-		△1,468	757
営業利益	2,364	1,785	579	32.5		1,790	574
車両整備関連	1,061	1,030	30	3.0	(+) 粗利増	899	161
建設関連	741	361	380	105.4	(+) 粗利増	1,130	△388
金属リサイクル	687	696	△9	△1.4		△57	744
ICカード	20	△207	228	-	(+) 粗利増	△112	132
消去	△145	△95	△50	-		△69	△76
EBITDA	3,246	2,735	511	18.7	(EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費])	2,769	477
設備投資	1,129	805	324	40.2		905	224

### 3. 連結財政状態

(単位：億円)

	2025年 3月末	2024年 3月末	増減	主な増減内容
資産合計	7,821	7,270	551	
流動資産	2,177	2,088	89	売掛金 141、販売土地及び建物 114、現金及び預金 △183 ( 前期 696 → 当期 513 )
固定資産	5,644	5,182	462	有形固定資産 415 ( ONE FUKUOKA BLDG. )、投資有価証券 △39
負債合計	5,261	4,912	349	
流動負債	1,571	1,708	△137	借入金 293、社債 200、支払手形及び買掛金 △96
固定負債	3,690	3,203	487	
純資産合計	2,560	2,358	202	利益剰余金 177 ( 当期純利益 208、配当 △31 )、為替換算調整勘定 41、退職給付に係る調整累計額 31、自己株式 △29、その他有価証券評価差額金 △26
自己資本比率	31.8%	31.5%	0.3P	
株主資本比率	27.7%	27.7%	△0.0P	
1株当たり純資産	3,214.37円	2,910.74円	303.63円	
有利子負債	3,662	3,168	493	借入金 293、社債 200 ( グリーンボンド発行 300 [ 2024.4.11 ]、償還 △100 [ 2024.4.11 ] )

※ 有利子負債 = 借入金 + 社債

## 4. 連結キャッシュ・フローの状況

(単位：億円)

	2024年度	2023年度	増減	2024年度 主な内容
営業活動	156	622	△466	<ul style="list-style-type: none"> <li>●営業活動によるキャッシュ・フロー</li> <li>・税金等調整前当期純利益 309 (対前年 △85)</li> <li>・減価償却費 201</li> <li>・棚卸資産の増加 △ 122</li> <li>・売上債権の増加 △ 110 (対前年 △243 [国際物流事業、住宅事業など])</li> <li>・法人税等支払 △ 99</li> </ul>
投資活動	△745	△420	△325	<ul style="list-style-type: none"> <li>●投資活動によるキャッシュ・フロー</li> <li>・固定資産取得支出 △ 833 (対前年 △272 [ONE FUKUOKA BLDG. など])</li> <li>・投資有価証券売却収入 54 (政策保有株式など)</li> </ul>
財務活動	392	△260	652	<ul style="list-style-type: none"> <li>●財務活動によるキャッシュ・フロー</li> <li>・借入金・社債 478 (対前年 669 [借入金 499、社債 170])</li> <li>・配当金の支払額 △ 31</li> <li>・自己株式の取得 △ 30</li> </ul>
	2025年 3月末	2024年 3月末	増減	
現金等 期末残高	504	687	△183	

## 5. 2025年度連結業績予想

	2025年度 (予想)	2024年度 (実績)	増減	増減率	主な増減内容
営業収益	4,700	4,435	265	6.0 %	(+) 住宅:販売区画数の増、 賃貸:ONE FUKUOKA BLDG. 開業
営業利益	250	267	△17	△6.2 %	(△) 運輸業:待遇改善などによる人件費の増加
経常利益	236	287	△51	△17.9 %	(△) 持分法による投資損益の減少
親会社株主に帰属する 当期純利益	212	208	4	1.9 %	(+) 固定資産売却益の増加
事業利益	263	284	△21	△7.4 %	
減価償却費	235	202	34	16.7 %	
EBITDA	498	486	13	2.6 %	
設備投資	446	618	△172	△27.8 %	

※事業利益 = 営業利益 + 事業投資に伴う受取配当金・持分法投資損益

※EBITDA = 事業利益 + 減価償却費 + のれん償却費(営業費)

## 5. 2025年度連結業績予想

(単位：億円)

		2025年度 (予想)	2024年度 (実績)	増減	営業利益の主な増減 ( )は主な増減要因					
全	業	営業収益	4,700	4,435	265					
		営業利益	250	267	△17					
運	輸	業	営業収益	832	809	23	鉄道事業、バス事業の減益			
			営業利益	35	50	△15	( 鉄道:人件費・減価償却費の増加、バス:人件費の増加 )			
不	動	産	業	営業収益	1,049	878	171	住宅事業の増益、賃貸事業の減益		
				営業利益	100	97	3	( 住宅:販売区画数の増加、賃貸:諸税の増加 )		
流	通	業	営業収益	743	720	23				
			営業利益	7	7	0				
物	流	業	営業収益	1,480	1,480	△0	国際物流事業の増益			
			営業利益	47	38	9	( 粗利増 )			
レ	ジャー	・	サー	ビス	業	営業収益	566	527	39	ホテル事業、旅行事業の減益
						営業利益	55	59	△4	( 費用増 )
そ	の	他	営業収益	305	310	△5	建設関連事業の減益			
			営業利益	16	24	△8	( 粗利減 )			