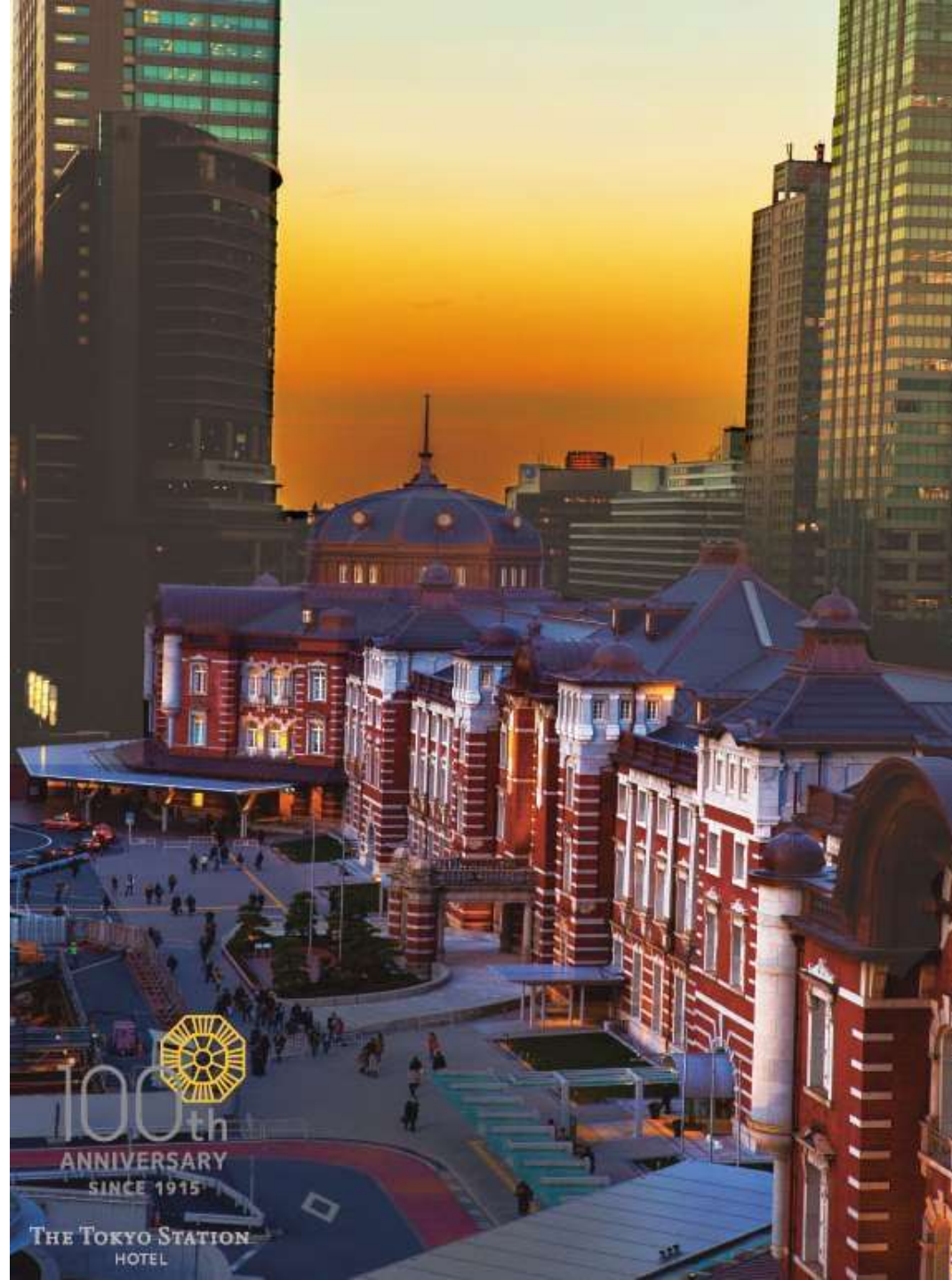




2016年3月期 第2四半期決算説明会

2015年10月29日
東日本旅客鉄道株式会社



I 「グループ経営構想V ～限りなき前進～」

| | |
|------------------------------|---|
| グループ経営構想V | 4 |
| 「安全・安定輸送」のレベルアップに向けて | 5 |
| 2018年3月期 数値目標（4月公表時） | 6 |
| 営業キャッシュ・フローの用途についての計画（4月公表時） | 7 |

II 2016年3月期 第2四半期決算及び通期業績予想

| | |
|-------------------------|----|
| 単体決算 2016年3月期 第2四半期実績 | 9 |
| 鉄道運輸収入 2016年3月期 第2四半期実績 | 10 |
| 鉄道運輸収入 第2四半期実績及び通期計画 | 11 |
| トピックス（北陸新幹線・インバウンド） | 12 |
| 単体営業費用 2016年3月期 第2四半期実績 | 13 |
| 単体決算 2016年3月期計画 | 14 |
| 修繕費の見直し | 15 |

| | |
|-----------------------|----|
| 連結決算 2016年3月期 第2四半期実績 | 16 |
| 運輸業 実績と計画 | 17 |
| 駅スペース活用事業 実績と計画 | 18 |
| ショッピング・オフィス事業 実績と計画 | 19 |
| その他 実績と計画 | 20 |
| 営業外損益・特別損益の実績(連結) | 21 |
| 連結決算 2016年3月期計画 | 22 |
| キャッシュ・フローの実績(連結) | 23 |
| 設備投資の推移(連結) | 24 |
| 有利子負債残高の推移(連結) | 25 |

III 参考資料

- ・2016年3月期 旅客輸送量・鉄道運輸収入 計画
- ・津波被害などを受けた沿岸線区の状況
- ・Suica
- ・「ecute」の展開
- ・ホテル事業の概要
- ・主要子会社の実績と計画
- ・今後の主なプロジェクト(生活サービス事業)
- ・2015年3月期 新幹線・在来線別収支
- ・債券投資家向け追加資料

Ⅰ 「グループ経営構想Ⅴ ～限りなき前進～」

グループ経営構想 V

グループ経営構想 V (2012.10.30発表)

～限りなき前進～

変わらぬ使命

究極の安全

サービス品質の改革

地域との連携強化

無限の可能性の追求

技術革新

新たな事業領域への挑戦

企業風土づくり

持続的成長



コンセプトワード
「地域に生きる。世界に伸びる。」

「安全・安定輸送」のレベルアップに向けて

JR東日本グループは、鉄道のシステムチェンジ、「水平分業」の深度化、急速な世代交代の進展など、社内外の両面で「変化点」に直面しており、教育・訓練や業務内容を見直し、課題を主体的に解決しなければなりません。

2015年4月以降に続発した主な事象

- 4/12 山手線神田～秋葉原間での電化柱倒壊
- 4/29 東北新幹線郡山駅構内での架線切断
- 8/4 根岸線横浜～桜木町間での架線切断
- 8/9 東北新幹線の窓ガラス破損



山手線神田～秋葉原間電化柱倒壊

東北新幹線郡山駅構内架線切断



変化点
(背後要因)

鉄道の
システムチェンジ

グループを中心とした
「水平分業」の深度化

社員の急速な世代交代の進展

課題の解決に向けて

安全教育・訓練の見直し

⇒ 仕事の「手順」(マニュアルなど)だけではなく、「本質」(趣旨・目的、しくみ・動作原理など)を実践的に教育し、安全意識・感性を向上

異常時対応能力の強化

⇒ 影響の限定化と早期復旧体制の強化
⇒ 迅速なお客さま救済と適切な情報提供(運転再開見込み等)
⇒ 各対策本部の運営・指揮能力の向上

パートナー会社との協働によるグループ全体での技術力向上

⇒ 鉄道工事マネジメント強化の推進体制整備、人事交流の拡大・深度化、リスク情報の共有化

新幹線の設備・車両の強化 ⇒ 高速化や老朽化などの「変化点」を意識した強化策の実施

首都圏電気設備の強化 ⇒ 輸送への影響を最小化するための強靱化や二重系の確保

「鉄道に関するリスク克服委員会」の設置

⇒ 「再発防止」の徹底(過去に発生した重大な事象の対策が確実に実施されていることをトレースする)
⇒ リスク・弱点の把握による「未然防止」(リスク・弱点を掘り起し、重大な事象の発生前に対策を講じる)

2018年3月期 数値目標（4月公表時）

| (単位:億円、%) | 2015.3 実績 | 2016.3 計画 | 2018.3 目標 | 2018.3/2015.3 | |
|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------|
| | | | | 増減 | (%) |
| 営業収益 | 27,561 | 28,000 | 29,000 | +1,438 | 105.2 |
| 運輸業 | 18,520 | 19,110 | 19,460 | +939 | 105.1 |
| 駅スペース活用事業 | 3,963 | 3,880 | 4,250 | +286 | 107.2 |
| ショッピング・オフィス事業 | 2,549 | 2,580 | 2,880 | +330 | 112.9 |
| その他 | 2,527 | 2,430 | 2,410 | △117 | 95.3 |
| 営業利益 | 4,275 | 4,450 | 4,630 | +354 | 108.3 |
| 運輸業 | 2,946 | 3,140 | 3,180 | +233 | 107.9 |
| 駅スペース活用事業 | 345 | 300 | 370 | +24 | 107.1 |
| ショッピング・オフィス事業 | 723 | 730 | 780 | +56 | 107.8 |
| その他 | 274 | 290 | 310 | +35 | 112.8 |
| 調整額 | △14 | △10 | △10 | | |

■ 主な前提条件 (2018年3月期までの3ヵ年)

○実質GDP成長率
年率+1.4%程度

○鉄道運輸収入基礎伸び率
定期:年率+0.0%程度
定期外:年率+0.7%程度

※ 今後開業する北海道新幹線の影響は含まない。

連結ROA（総資産営業利益率）（2018.3期末）

6%程度

毎年度決算発表時に
新たな3ヵ年計画を発表します。

連結ROE（自己資本当期純利益率）（2018.3期末）

10%程度

営業キャッシュ・フローの用途についての計画（4月公表時）

| | 【将来の目標】 | 【2016.3期】 |
|--|----------------------------------|-------------------------------------|
| 連結営業キャッシュ・フロー | [2016.3-2018.3] 約1.9兆円 | |
| 設備投資 | [2016.3-2018.3] 約1.6兆円 | 5,250億円 ※ |
| <div style="border-left: 1px dashed black; padding-left: 10px;"> 維持更新投資 （安全・安定輸送投資） </div> | 約10,000億円 （約6,000億円） | 3,210億円 |
| <div style="border-left: 1px dashed black; padding-left: 10px;"> 成長投資 </div> | 約6,000億円 | 2,040億円 |
| 株主還元 | [中長期的ターゲット] 総還元性向33% | 配当 130円/株 自社株取得 ※※ |
| 債務削減 | [2020年代中] 有利子負債残高 3兆円 | 有利子負債削減 200億円程度 |

※ これに加えて、2015.3期末の現預金残高より、300億円を上限に重点枠を設定(設備投資合計 約5,550億円)

※※ 2015年4月～5月に約110億円(100万株)の自社株取得を実施(2015年8月に消却)

II 2016年3月期 第2四半期決算及び 通期業績予想

単体決算 2016年3月期 第2四半期実績

| (単位:億円) | 2014.9 実績 | 2015.9 | | 2015.9/2014.9 | |
|---------------|--------------|---------------|----------|---------------|--------------|
| | | 実績 | [4月計画] | 増減 | (%) |
| 営業収益 | 9,842 | 10,377 | [10,170] | +535 | 105.4 |
| 運輸収入 | 8,697 | 9,156 | | +458 | 105.3 |
| その他の収入 | 1,145 | 1,221 | | +76 | 106.7 |
| 営業費用 | 7,582 | 7,809 | | +227 | 103.0 |
| 人件費 | 2,352 | 2,360 | | +8 | 100.3 |
| 物件費 | 3,007 | 3,107 | | +99 | 103.3 |
| 動力費 | 332 | 305 | | △26 | 91.9 |
| 修繕費 | 1,032 | 1,083 | | +51 | 105.0 |
| その他 | 1,642 | 1,717 | | +75 | 104.6 |
| 機構借損料等 | 361 | 443 | | +81 | 122.4 |
| 租税公課 | 466 | 482 | | +16 | 103.4 |
| 減価償却費 | 1,393 | 1,415 | | +22 | 101.6 |
| 営業利益 | 2,260 | 2,568 | [2,420] | +307 | 113.6 |
| 経常利益 | 2,050 | 2,324 | [2,140] | +274 | 113.4 |
| 四半期純利益 | 1,333 | 1,581 | [1,450] | +248 | 118.6 |

鉄道運輸収入 2016年3月期 第2四半期実績

| (対前年、億円、%) | 増減 | (%) |
|------------------------|-------------|-------|
| 鉄道運輸収入 | +458 | 105.3 |
| 定期 | +19 | 100.8 |
| 定期外 | +439 | 107.1 |
| 新幹線 | +338 | 113.6 |
| 在来線 関東圏 | +110 | 103.2 |

| (対前年、億円) | 要素 | 増減額 |
|-----------------------|---------------------|-------------|
| 新幹線 (+338) | 北陸新幹線 | +275 |
| | インバウンド | +20 |
| | 連休など(シルバーウィーク好調) | +10 |
| | 善光寺御開帳 | +5 |
| | 大人の休日倶楽部 | △5 |
| | 基礎 | +30 |
| 在来線 (+100) | 連休など(GW・シルバーウィーク好調) | +35 |
| | 災害反動など | +20 |
| | 上野東京ライン | +15 |
| | 前年度初販売減の反動 | +10 |
| | 並行在来線の減少等 | △15 |
| | 基礎 | +35 |
| 定期外収入 | | +439 |
| 定期収入 | | +19 |
| 鉄道運輸収入 | | +458 |

鉄道運輸収入 第2四半期実績及び通期計画

| (対前年) | 上期 | | 下期 | 通期 | 基礎トレンド | |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| | 4月計画 | 実績 | 10月計画 | 10月計画 | 4月計画 | 10月計画 |
| 鉄道運輸収入 | 103.1% | 105.3% | 103.4% | 104.3% | 100.4% | 100.9% |
| 定期 | 100.4% | 100.8% | 100.8% | 100.8% | 100.2% | 100.6% |
| 定期外 | 104.2% | 107.1% | 104.4% | 105.8% | 100.6% | 101.0% |
| 新幹線 | 108.4% | 113.6% | 109.5% | 111.5% | 101.0% | 101.3% |
| 在来線関東圏 | 101.8% | 103.2% | 101.4% | 102.3% | 100.5% | 100.7% |

■下期の主な増減要素

(対前年、億円)

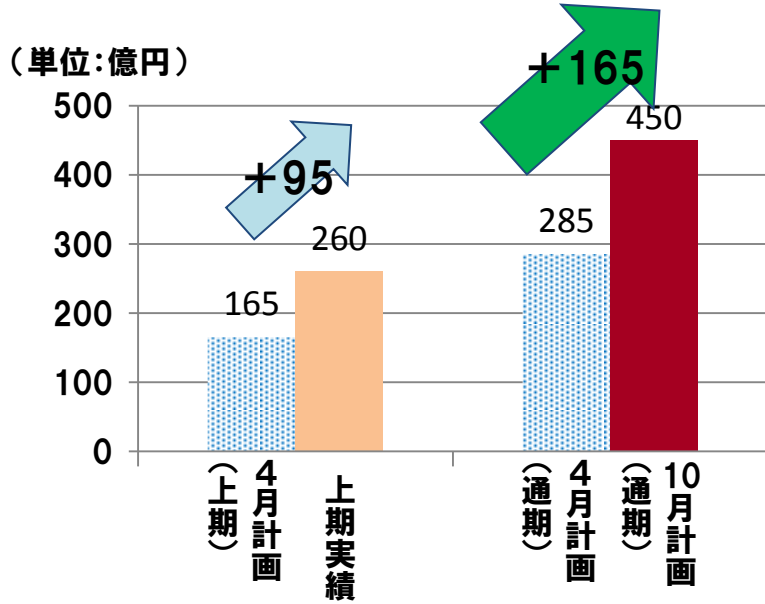
| 定期 | 基礎 | +15 |
|-----|----------|------|
| 定期外 | 新幹線 | |
| | 北陸新幹線 | +205 |
| | インバウンド | +15 |
| | うるう年 | +10 |
| | 災害(反動含む) | △10 |
| | 基礎 | +30 |
| | 在来線関東圏 | |
| | うるう年 | +20 |
| | 上野東京ライン | +15 |
| | 災害(反動含む) | △5 |
| 基礎 | +20 | |

トピックス（北陸新幹線・インバウンド）

■北陸新幹線

北陸新幹線の影響額 [計画及び実績]

※ 新幹線の増、在来線の減の合計(ネット)



(計画を上回った主な要因)

- 首都圏～北陸の流動増に加え、首都圏以外（東北・上信越）～北陸の流動増
- グランクラスの利用が好調に推移



E7系グランクラス

■インバウンド

- 東北の認知度向上
- 免税店舗の拡充
- 無料Wi-Fi等の通信環境整備
- 首都圏を中心に訪日旅行センターの拡充



Treasureland TOHOKU JAPAN



ルミネ免税カウンター(ルミネエスト)



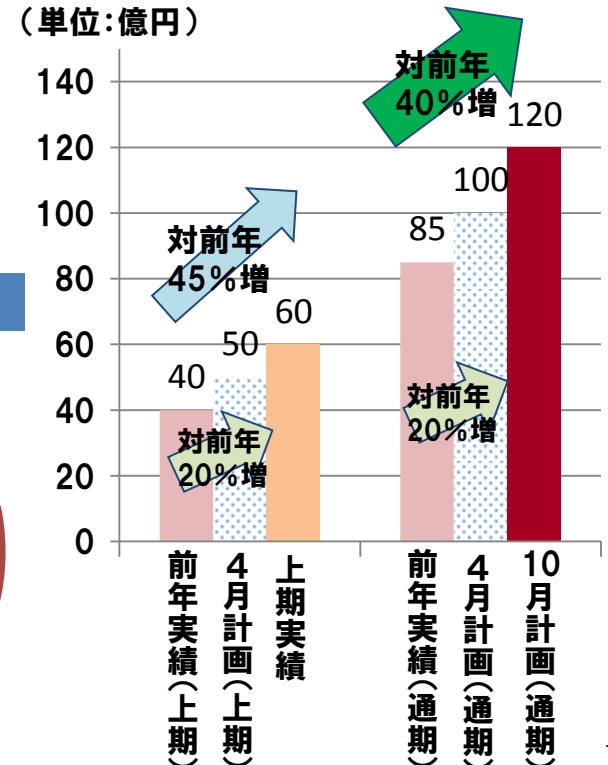
海外向け指定席予約サービス

JAPAN RAIL PASS 国別割合



インバウンド収入[計画及び実績]

※ 訪日旅行者向け特別企画乗車券および訪日旅行センターなどのJR券のうち当社分



単体営業費用 2016年3月期 第2四半期実績

| (単位:億円) | 2014.9 実績 | 2015.9 実績 | 2015.9/2014.9 | | 実績増減の主な要因 |
|---------|--------------|--------------|---------------|-------|--|
| | | | 増減 | (%) | |
| 営業費用 | 7,582 | 7,809 | +227 | 103.0 | |
| 人件費 | 2,352 | 2,360 | +8 | 100.3 | ・賞与関係: +8 |
| 物件費 | 3,007 | 3,107 | +99 | 103.3 | |
| 動力費 | 332 | 305 | △26 | 91.9 | ・燃料費単価下落等による減 |
| 修繕費 | 1,032 | 1,083 | +51 | 105.0 | ・一般修繕費: +44 ・車両修繕費: +7 |
| その他 | 1,642 | 1,717 | +75 | 104.6 | ・車両相互使用料: +30 ・販売手数料: +24 ・部外委託関係: +22 |
| 機構借損料等 | 361 | 443 | +81 | 122.4 | ・北陸新幹線金沢開業による増 |
| 租税公課 | 466 | 482 | +16 | 103.4 | ・外形標準課税見直しによる増 |
| 減価償却費 | 1,393 | 1,415 | +22 | 101.6 | ・設備投資による増 |

単体決算 2016年3月期計画

| (単位:億円) | 2015.3 実績 | 2016.3 4月計画 | 2016.3 10月計画 | 2016.3/2015.3 | | 対4月計画 |
|--------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|--------------|-------------|
| | | | | 増減 | (%) | 増減 |
| 営業収益 | 19,660 | 20,160 | 20,490 | +829 | 104.2 | +330 |
| 運輸収入 | 17,259 | 17,700 | 18,010 | +750 | 104.3 | +310 |
| その他の収入 | 2,400 | 2,460 | 2,480 | +79 | 103.3 | +20 |
| 営業費用 | 16,133 | 16,410 | 16,580 | +446 | 102.8 | +170 |
| 人件費 | 4,723 | 4,650 | 4,710 | △13 | 99.7 | +60 |
| 物件費 | 6,903 | 7,000 | 7,110 | +206 | 103.0 | +110 |
| 動力費 | 715 | 660 | 650 | △65 | 90.8 | △10 |
| 修繕費 | 2,483 | 2,490 | 2,560 | +76 | 103.1 | +70 |
| その他 | 3,703 | 3,850 | 3,900 | +196 | 105.3 | +50 |
| 機構借損料等 | 739 | 890 | 890 | +150 | 120.4 | - |
| 租税公課 | 860 | 910 | 900 | +39 | 104.6 | △10 |
| 減価償却費 | 2,906 | 2,960 | 2,970 | +63 | 102.2 | +10 |
| 営業利益 | 3,526 | 3,750 | 3,910 | +383 | 110.9 | +160 |
| 経常利益 | 3,015 | 3,190 | 3,390 | +374 | 112.4 | +200 |
| 当期純利益 | 1,571 | 2,070 | 2,200 | +628 | 140.0 | +130 |

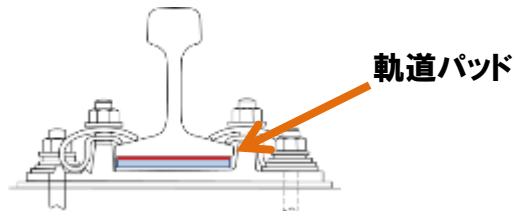
修繕費の見直し

| (単位:億円) | | 4月計画 | 10月計画 |
|---|-----------------|-------|-------|
| 当初計画分 | | 2,490 | 2,490 |
| 最近の事故等を受けた安全対策 | 高架橋等落下物対策 ※ | | 35 |
| | 軌道パッド抜け落ち防止対策 ※ | | |
| | 電化柱倒壊・架線断線対策 | | |
| 緊急安全総点検の結果を踏まえた事故未然防止策 (昇降機の故障防止対策、老朽化が進んだ旅客ホーム上設備の修繕、こ線橋撤去など) | | | 35 |
| 合計 | | 2,490 | 2,560 |

※印の項目については、来年度以降も継続して行う予定です。



高架橋等落下物対策



軌道パッド抜け落ち防止対策
(ズレ防止機能付き硬質ゴム軌道パッドの導入)



架線断線対策 (イメージ)

連結決算 2016年3月期 第2四半期実績

| (単位:億円) | 2014.9 | 2015.9 | | 2015.9/2014.9 | |
|-------------------------|---------------|---------------|----------|---------------|-------|
| | 実績 | 実績 | [4月計画] | 増減 | (%) |
| 営業収益 | 13,562 | 14,212 | [13,870] | +650 | 104.8 |
| 運輸業 | 9,280 | 9,841 | | +560 | 106.0 |
| 駅スペース活用事業 | 1,979 | 2,015 | | +35 | 101.8 |
| ショッピング・オフィス事業 | 1,240 | 1,250 | | +10 | 100.8 |
| その他 | 1,061 | 1,106 | | +44 | 104.2 |
| 営業利益 | 2,578 | 2,923 | [2,670] | +344 | 113.3 |
| 運輸業 | 1,966 | 2,240 | | +274 | 113.9 |
| 駅スペース活用事業 | 178 | 189 | | +11 | 106.4 |
| ショッピング・オフィス事業 | 364 | 383 | | +19 | 105.3 |
| その他 | 75 | 101 | | +26 | 134.9 |
| 調整額 | △5 | 7 | | +13 | - |
| 経常利益 | 2,209 | 2,575 | [2,320] | +366 | 116.6 |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 1,360 | 1,673 | [1,510] | +313 | 123.0 |

運輸業 実績と計画

| (単位:億円) | 2014.9 | 2015.9 | 2015.9/ 2014.9 |
|---------|--------|--------|-------------------|
| 営業収益 | 9,280 | 9,841 | +560 106.0% |
| 営業利益 | 1,966 | 2,240 | +274 113.9% |

| 2015.3 | 2016.3計画 [4月計画] | 2016.3/ 2015.3 |
|--------|--------------------|-------------------|
| 18,520 | 19,400 [19,110] | +879 104.7% |
| 2,946 | 3,270 [3,140] | +323 111.0% |

2016年3月期 第2四半期 営業収益の主な増減要因

| | | |
|---------|------|--------|
| JR東日本 | +522 | 運輸収入の増 |
| 総合車両製作所 | +36 | 公民鉄販売増 |

2016年3月期 トピックス

- ・ふくしまステーションキャンペーン(4月～6月)
- ・北陸ステーションキャンペーン(10月～12月)
- ・北海道新幹線 新青森～新函館北斗間 開業(2016年3月)



北陸新幹線 E7系

(注) 営業収益:外部顧客への売上高
 営業利益:外部顧客への売上高+セグメント間売上高-外部仕入-セグメント間仕入

駅スペース活用事業 実績と計画

| (単位:億円) | 2014.9 | 2015.9 | 2015.9/ 2014.9 | 2015.3 | 2016.3計画 [4月計画] | 2016.3/ 2015.3 |
|---------|--------|--------|-------------------|--------|--------------------|-------------------|
| 営業収益 | 1,979 | 2,015 | +35 101.8% | 3,963 | 3,960 [3,880] | △3 99.9% |
| 営業利益 | 178 | 189 | +11 106.4% | 345 | 340 [300] | △5 98.4% |

2016年3月期 第2四半期 営業収益の主な増減要因

| | | |
|--------------|-----|----------------------|
| 鉄道会館 | +15 | グランスタ・グランスタダイニングの売上増 |
| JR東日本リテールネット | +5 | 新規店舗開業、既存店売上増 |
| NRE | +4 | 弁当売上の増 |



NewDays KIOSK

[参考] 月次の動向 (前年同月比 %)

| | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 上期 計 |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 物販・飲食 | 102.2 | 101.5 | 101.2 | 102.8 | 100.6 | 103.2 | 101.9 |
| Jリテール(既存店) | 104.7 | 99.1 | 99.2 | 101.4 | 98.8 | 101.2 | 100.3 |
| NRE(既存店) (*) | 104.2 | 105.8 | 104.0 | 105.7 | 102.8 | 106.7 | 104.8 |

(注) 営業収益: 外部顧客への売上高
営業利益: 外部顧客への売上高 + セグメント間売上高 - 外部仕入 - セグメント間仕入

(*) NREはホテル事業を除く

ショッピング・オフィス事業 実績と計画

| (単位:億円) | 2014.9 | 2015.9 | 2015.9/ 2014.9 |
|---------|--------|--------|-------------------|
| 営業収益 | 1,240 | 1,250 | +10 100.8% |
| 営業利益 | 364 | 383 | +19 105.3% |

| 2015.3 | 2016.3計画 [4月計画] | 2016.3/ 2015.3 |
|--------|--------------------|-------------------|
| 2,549 | 2,580 [2,580] | +30 101.2% |
| 723 | 730 [730] | +6 100.9% |

2016年3月期 第2四半期 営業収益の主な増減要因

| | | |
|--------|-----|-----------------------|
| アトレ | +39 | 北関東再編、既存店好調 |
| ルミネ | +10 | 既存店好調、アイルミネの増 |
| MIDORI | +6 | MIDORI長野(2015年3月全面開業) |

2016年3月期 トピックス

- ・アトレ浦和(2015年11月開業)
- ・ラスカ茅ヶ崎増床(2015年11月開業)
- ・JR新宿ミライナタワー(2016年3月完成)

[参考] 月次の動向 (前年同月比 %)

| | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 上期 計 |
|----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 駅ビル | 107.0 | 106.1 | 101.1 | 102.7 | 101.8 | 103.3 | 103.7 |
| ルミネ(既存店) | 101.4 | 102.6 | 99.2 | 99.8 | 100.2 | 103.9 | 101.3 |
| アトレ(既存店) | 106.2 | 104.7 | 103.0 | 103.3 | 101.8 | 102.4 | 103.6 |

(注) 営業収益:外部顧客への売上高
 営業利益:外部顧客への売上高+セグメント間売上高-外部仕入-セグメント間仕入

その他 実績と計画

| (単位:億円) | 2014.9 | 2015.9 | 2015.9/ 2014.9 |
|---------|--------|--------|-------------------|
| 営業収益 | 1,061 | 1,106 | +44 104.2% |
| 営業利益 | 75 | 101 | +26 134.9% |

| 2015.3 | 2016.3計画 [4月計画] | 2016.3/ 2015.3 |
|--------|--------------------|-------------------|
| 2,527 | 2,470 [2,430] | △57 97.7% |
| 274 | 300 [290] | +25 109.1% |

2016年3月期 第2四半期 営業収益の主な増減要因

| | | |
|--------------|-----|---------------------|
| 日本ホテル | +11 | 池袋、メッツ、東京ステーションホテル |
| JR東日本企画 | +8 | トレインチャンネル好調、宣伝制作物の増 |
| JR東日本テクノロジー | +8 | 北海道新幹線関連工事 |
| JR東日本メカトロニクス | +6 | IC関連機器の販売増 |

ホテル事業 実績(2016年3月期 第2四半期)

| | |
|------|----------------------------------|
| 営業収益 | 248億円 (105.2%) (セグメント間売上高を含む) |
| 営業利益 | 22億円 (128.0%) |

[参考] 月次の動向 (前年同月比 %)

| | 4月 | 5月 | 6月 | 7月 | 8月 | 9月 | 上期計 |
|-----|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ホテル | 105.9 | 104.6 | 102.7 | 104.7 | 105.3 | 106.3 | 105.0 |

(注) 営業収益:外部顧客への売上高

営業利益:外部顧客への売上高+セグメント間売上高-外部仕入-セグメント間仕入

営業外損益・特別損益の実績(連結)

| (単位:億円) | 2014.9 | 2015.9 | 増減 |
|---------------------|--------------|--------------|-------------|
| 営業利益 | 2,578 | 2,923 | +344 |
| 営業外収益 | 73 | 69 | △3 |
| 受取利息 | 0 | 1 | +0 |
| 受取配当金 | 21 | 23 | +2 |
| 持分法による投資利益 | 19 | 14 | △5 |
| その他 | 31 | 30 | △0 |
| 営業外費用 | 442 | 416 | △25 |
| 支払利息 | 418 | 388 | △29 |
| その他 | 23 | 27 | +4 |
| 経常利益 | 2,209 | 2,575 | +366 |
| 特別利益 | 67 | 72 | +5 |
| 工事負担金等受入額 | 58 | 32 | △25 |
| 災害に伴う受取保険金 | - | 36 | +36 |
| その他 | 8 | 3 | △5 |
| 特別損失 | 155 | 148 | △7 |
| 工事負担金等圧縮額 | 55 | 27 | △27 |
| 耐震補強重点対策関連費用 | 14 | 35 | +21 |
| 一部線区移管引当金繰入額 | - | 30 | +30 |
| その他 | 86 | 53 | △32 |
| 税金等調整前四半期純利益 | 2,121 | 2,499 | +378 |

支払利息: (△30)
社債利息: (+1)

連結決算 2016年3月期計画

| (単位:億円) | 2015.3 | 2016.3 | 2016.3 | 2016.3/2015.3 | | 対4月計画 |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|-------------|
| | 実績 | 4月計画 | 10月計画 | 増減 | (%) | 増減 |
| 営業収益 | 27,561 | 28,000 | 28,410 | +848 | 103.1 | +410 |
| 運輸業 | 18,520 | 19,110 | 19,400 | +879 | 104.7 | +290 |
| 駅スペース活用事業 | 3,963 | 3,880 | 3,960 | △3 | 99.9 | +80 |
| ショッピング・オフィス事業 | 2,549 | 2,580 | 2,580 | +30 | 101.2 | - |
| その他 | 2,527 | 2,430 | 2,470 | △57 | 97.7 | +40 |
| 営業利益 | 4,275 | 4,450 | 4,630 | +354 | 108.3 | +180 |
| 運輸業 | 2,946 | 3,140 | 3,270 | +323 | 111.0 | +130 |
| 駅スペース活用事業 | 345 | 300 | 340 | △5 | 98.4 | +40 |
| ショッピング・オフィス事業 | 723 | 730 | 730 | +6 | 100.9 | - |
| その他 | 274 | 290 | 300 | +25 | 109.1 | +10 |
| 調整額 | △14 | △10 | △10 | +4 | 69.5 | - |
| 経常利益 | 3,619 | 3,820 | 4,020 | +400 | 111.1 | +200 |
| 親会社株主に帰属する当期純利益 | 1,803 | 2,380 | 2,530 | +726 | 140.2 | +150 |

キャッシュ・フローの実績(連結)

| (単位:億円) | 2014.9 | 2015.9 | 増減 |
|---------------------------|--------|--------|--------------------------------------|
| | | | 税金等調整前四半期純利益 +378 法人税等の支払額の減少 +66 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー (Ⅰ) | 2,586 | 2,982 | +395 |
| | | | 有形及び無形固定資産の取得による支出の増 Δ532 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー (Ⅱ) | Δ2,327 | Δ2,742 | Δ414 |
| フリー・キャッシュ・フロー (Ⅰ)+(Ⅱ) | 259 | 240 | Δ19 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー (Ⅲ) | Δ731 | Δ754 | Δ22 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (Ⅰ)+(Ⅱ)+(Ⅲ) | Δ472 | Δ514 | Δ42 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 1,860 | 2,451 | +591 |
| 連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額 | Δ5 | Δ6 | Δ0 |
| 合併に伴う現金及び現金同等物の増加額 | 4 | - | Δ4 |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 1,386 | 1,931 | +544 |

設備投資の推移(連結)

| (単位:億円) | | 2012.3 (実績) | 2013.3 (実績) | 2014.3 (実績) | 2015.3 (実績) | 2015.9 (実績) | 2016.3 (計画) |
|---------|---------|----------------|----------------|----------------------|----------------------|----------------|----------------------|
| 運輸業 | 成長投資 | 451 | 589 | 859 | 652 | 914 | 480 |
| | 維持更新投資 | 2,338 | 3,162 | 3,259 | 3,365 | | 3,250 |
| | 合計 | 2,789 | 3,751 | 4,119 | 4,018 | | 3,730 |
| 非運輸業 | 成長投資 | 850 | 994 | 1,076 | 1,119 | 505 | 1,560 |
| | 維持更新投資 | 62 | 61 | 61 | 83 | | 260 |
| | 合計 | 912 | 1,055 | 1,137 | 1,202 | | 1,820 |
| | 成長投資 | 1,301 | 1,584 | 1,936 | 1,771 | - | 2,040 |
| | 維持更新投資 | 2,400 | 3,223 | 3,320 | 3,449 | - | 3,510 |
| | (減価償却費) | 3,587 | 3,468 | 3,480 | 3,532 | 1,727 | 3,690 |
| | 合計 | 3,701 | 4,807 | 5,257 ^(※) | 5,221 ^(※) | 1,420 | 5,550 ^(※) |

(注) 維持更新投資 = 事業の継続的運営に必要な投資

※ 重点枠を含む (2014.3期実績:147億円)

(2015.3期実績:161億円)

(2016.3期計画:300億円) 24

有利子負債残高の推移(連結)

| (単位:億円) | 2011.3 (実績) | 2012.3 (実績) | 2013.3 (実績) | 2014.3 (実績) | 2015.3 (実績) | 2015.9 (実績) |
|-----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 社債 | 15,600 (1.98%) | 15,996 (1.97%) | 16,597 (1.94%) | 17,197 (1.90%) | 17,648 (1.84%) | 17,798 (1.85%) |
| 長期借入金 | 7,616 (1.92%) | 8,159 (1.75%) | 8,537 (1.57%) | 8,998 (1.43%) | 9,654 (1.30%) | 9,714 (1.29%) |
| 鉄道施設購入 長期未払金 | 10,484 (5.40%) | 9,238 (5.49%) | 7,932 (5.63%) | 6,664 (5.78%) | 5,452 (5.97%) | 4,960 (6.05%) |
| その他 有利子負債 | 628 (0.16%) | 7 (0.82%) | 8 (0.76%) | 23 (1.27%) | — | — |
| 合計 | 34,330 (2.98%) | 33,402 (2.89%) | 33,074 (2.73%) | 32,884 (2.56%) | 32,755 (2.37%) | 32,474 (2.32%) |

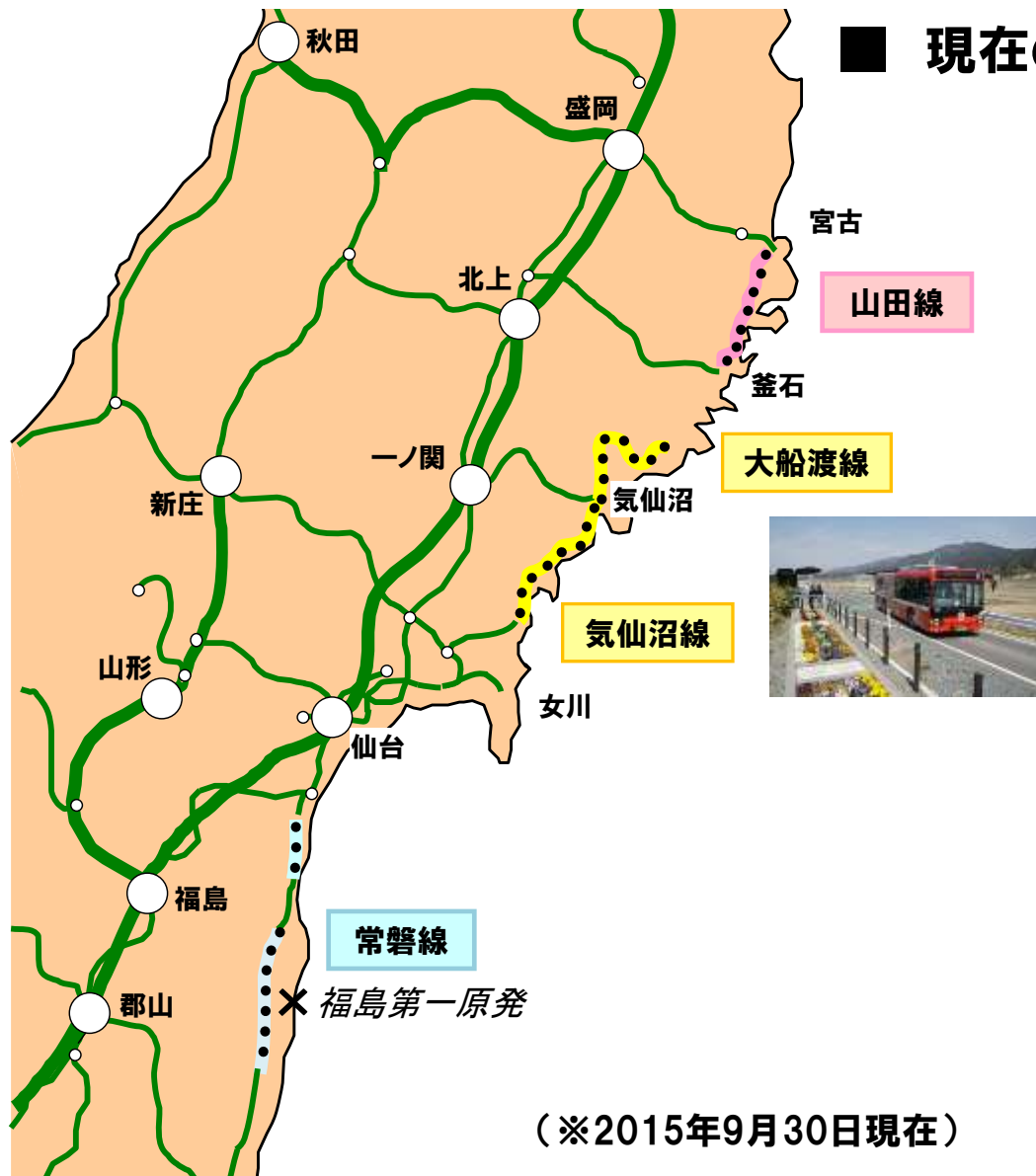
上段：残高
下段：平均金利

III 参考資料

2016年3月期 旅客輸送量・鉄道運輸収入 計画

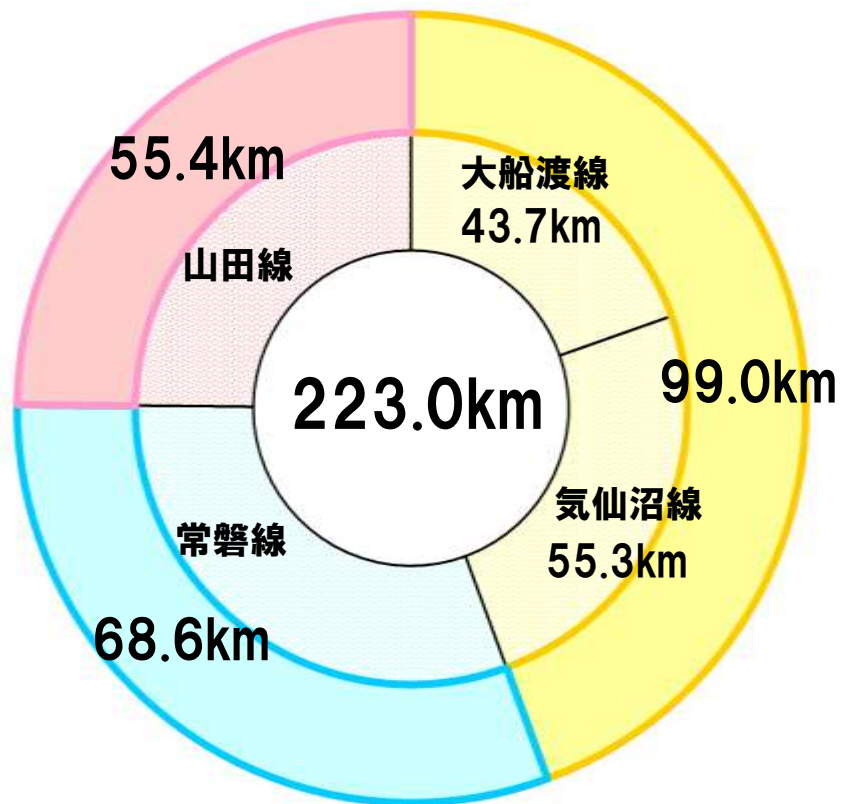
| | | 旅客輸送量（百万人キ口） | | | | 鉄道運輸収入（億円） | | | | |
|-----|-----------|--------------|-----------------|---------|--------|--------------|-----------------|--------|-------|-------|
| | | 2015.3 実績 | 2016.3 10月計画 | 増減 | (%) | 2015.3 実績 | 2016.3 10月計画 | 増減 | (%) | |
| 新幹線 | 定期 | 1,675 | 1,726 | +51 | 103.1 | 232 | 234 | +1 | 100.7 | |
| | 定期外 | 19,238 | 21,467 | +2,228 | 111.6 | 4,979 | 5,553 | +573 | 111.5 | |
| | 計 | 20,914 | 23,194 | +2,280 | 110.9 | 5,212 | 5,787 | +575 | 111.0 | |
| 在来線 | 関東圏 | 定期 | 68,375 | 70,500 | +2,124 | 103.1 | 4,482 | 4,519 | +36 | 100.8 |
| | | 定期外 | 34,935 | 35,840 | +905 | 102.6 | 6,834 | 6,992 | +158 | 102.3 |
| | | 計 | 103,310 | 106,340 | +3,029 | 102.9 | 11,317 | 11,511 | +194 | 101.7 |
| | その他 | 定期 | 3,068 | 3,282 | +214 | 107.0 | 187 | 188 | +1 | 100.6 |
| | | 定期外 | 2,775 | 2,714 | △60 | 97.8 | 542 | 521 | △20 | 96.2 |
| | | 計 | 5,844 | 5,997 | +153 | 102.6 | 729 | 710 | △19 | 97.3 |
| | 在来線 合計 | 定期 | 71,444 | 73,783 | +2,338 | 103.3 | 4,669 | 4,707 | +37 | 100.8 |
| | | 定期外 | 37,710 | 38,554 | +844 | 102.2 | 7,376 | 7,514 | +137 | 101.9 |
| | | 計 | 109,154 | 112,337 | +3,182 | 102.9 | 12,046 | 12,221 | +174 | 101.5 |
| 合計 | 定期 | 73,119 | 75,509 | +2,390 | 103.3 | 4,902 | 4,941 | +39 | 100.8 | |
| | 定期外 | 56,949 | 60,022 | +3,072 | 105.4 | 12,356 | 13,067 | +711 | 105.8 | |
| | 計 | 130,068 | 135,532 | +5,463 | 104.2 | 17,259 | 18,009 | +750 | 104.3 | |

津波被害などを受けた沿岸線区の状態



■ 現在の運転見合わせ区間 4線区 223.0km

| | |
|-----------------|--------|
| BRT継続運行を提案 | 99.0km |
| 復旧予定（一部ルート移転含む） | 68.6km |
| 経営移管予定 | 55.4km |

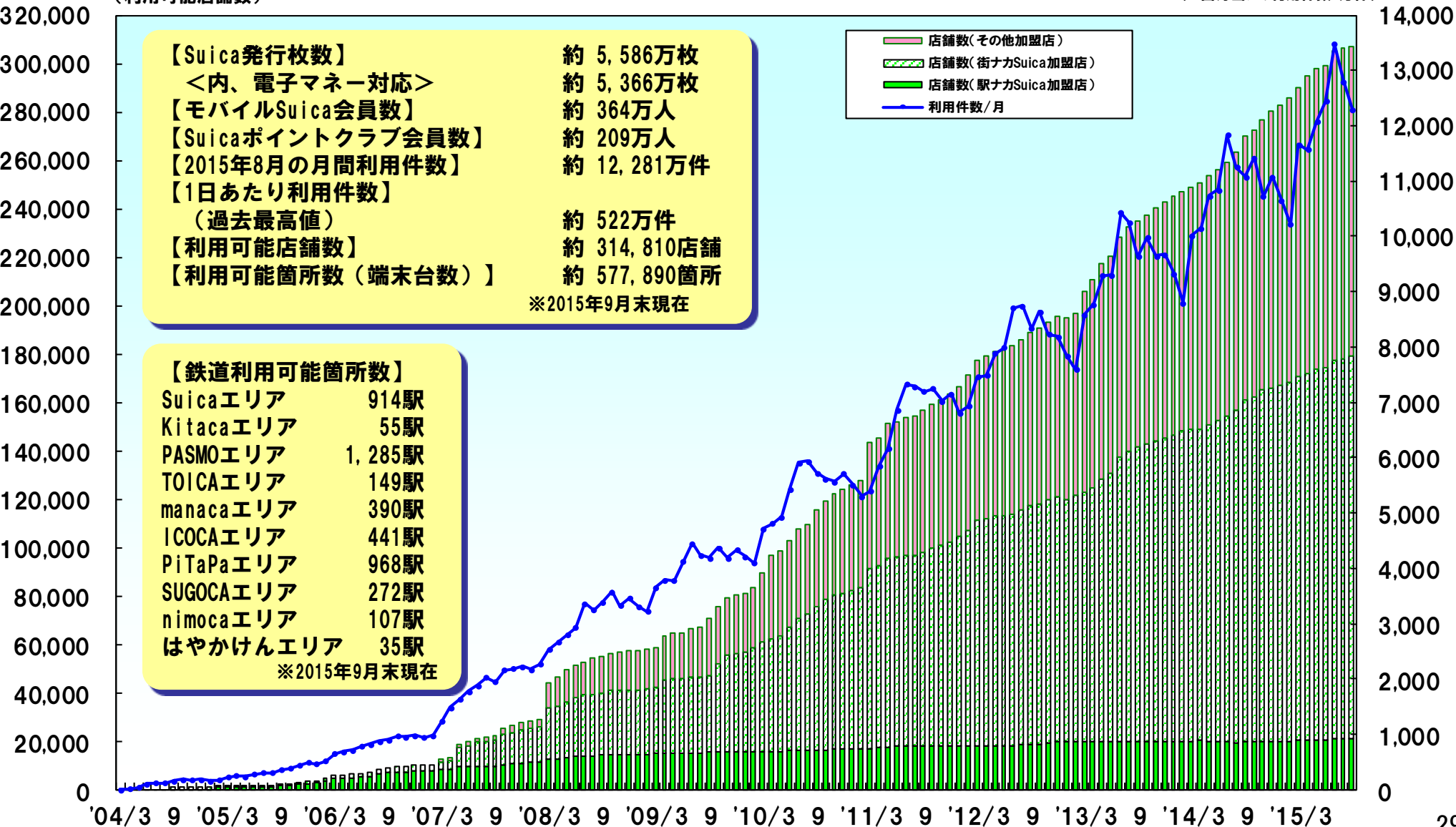


(※2015年9月30日現在)

交通系電子マネー利用件数および利用可能店舗数の推移

※ 数値はその他加盟店実績含む
(1箇月当たり利用件数:万件)

(利用可能店舗数)



| | 大宮 | 品川 | 立川 | 日暮里 | 東京 | 上野 | 品川 サウス | 赤羽 |
|--------------------------|-----------------|------------------|------------------------------------|----------------------|------------------|-----------------------------------|---|--|
| 開業 | 2005.3 | 2005.10 | 2007.10 (1期) 2008.10 (2期) | 2008.3 2009.6(増床) | 2010.3 | 2010.12 (1期) 2011.3 (2期) | 2010.12 (1期) 2011.2 (2期) 2011.4 (3期) 2011.5 (4期) | 2011.3 (1期) 2011.7 (2期) 2011.8 (3期) 2011.9 (4期) |
| 売場 面積 | 約2,300㎡ | 約1,600㎡ | 約4,300㎡ | 約380㎡ | 約730㎡ | 約4,800㎡ | 約1,800㎡ | 約1,600㎡ |
| 店舗数 | 68 | 52 | 84 | 18 | 38 | 78 | 39 | 52 |
| 店舗売上 2015.9 (対前年%) | 46億円 (97.9%) | 32億円 (103.9%) | 28億円 (98.4%) | 8億円 (101.9%) | 24億円 (108.1%) | 48億円 (87.2%) | 54億円 (106.3%) | 25億円 (100.4%) |

ホテル事業の概要

■ メトロポリタンホテルズ(10ホテル、3,029室)

ホテルメトロポリタン(池袋)、エドモント(飯田橋)、高崎、長野、仙台、盛岡、盛岡ニューウイング、秋田、山形、丸の内

営業収益* 165億円(2015.9) 稼働率 83.2%

■ ホテルメッツ(23ホテル、2,686室)

久米川、武蔵境、国分寺、浦和、水戸、川崎、田端、津田沼、北上、長岡、溝ノ口(武蔵溝ノ口)、渋谷、かまくら大船(大船)、八戸、目白、赤羽、福島、高円寺、立川、駒込、横浜鶴見(鶴見)、ホテル アール・メッツ宇都宮、新潟

営業収益* 45億円(2015.9) 稼働率 82.4%

■ 東京ステーションホテル(150室)

■ ファミリーオ、フォルクローロ(8ホテル、344室)

■ ホテルドリームゲート舞浜(80室)

■ シーサイドホテル 芝弥生(155室)

■ ホテルニューグランド(240室)

* 各ホテルの営業収益の単純合算
(2015年9月30日現在)

主要子会社の実績と計画

| (単位:億円) | | 2014.9 実績 | 2015.9 実績 | 2015.9/ 2014.9 | 2016.3 計画 | 2016.3/ 2015.3 |
|-----------------------------|------|--------------|--------------|-------------------|--------------|-------------------|
| JR東日本 リテールネット (Jリテール) | 営業収益 | 985 | 992 | 100.7% | 1,954 | 99.2% |
| | 営業利益 | 18 | 21 | 112.6% | 25 | 85.9% |
| 日本レストラン エンタプライズ (NRE) | 営業収益 | 304 | 312 | 102.6% | 617 | 100.6% |
| | 営業利益 | 9 | 8 | 97.5% | 16 | 96.7% |
| ルミネ | 営業収益 | 319 | 328 | 103.1% | 705 | 104.1% |
| | 営業利益 | 57 | 61 | 107.1% | 127 | 102.3% |
| JR東日本企画 | 営業収益 | 461 | 466 | 101.1% | 1,057 | 100.4% |
| | 営業利益 | 8 | 10 | 114.4% | 28 | 82.6% |

*単体での営業収益・営業利益

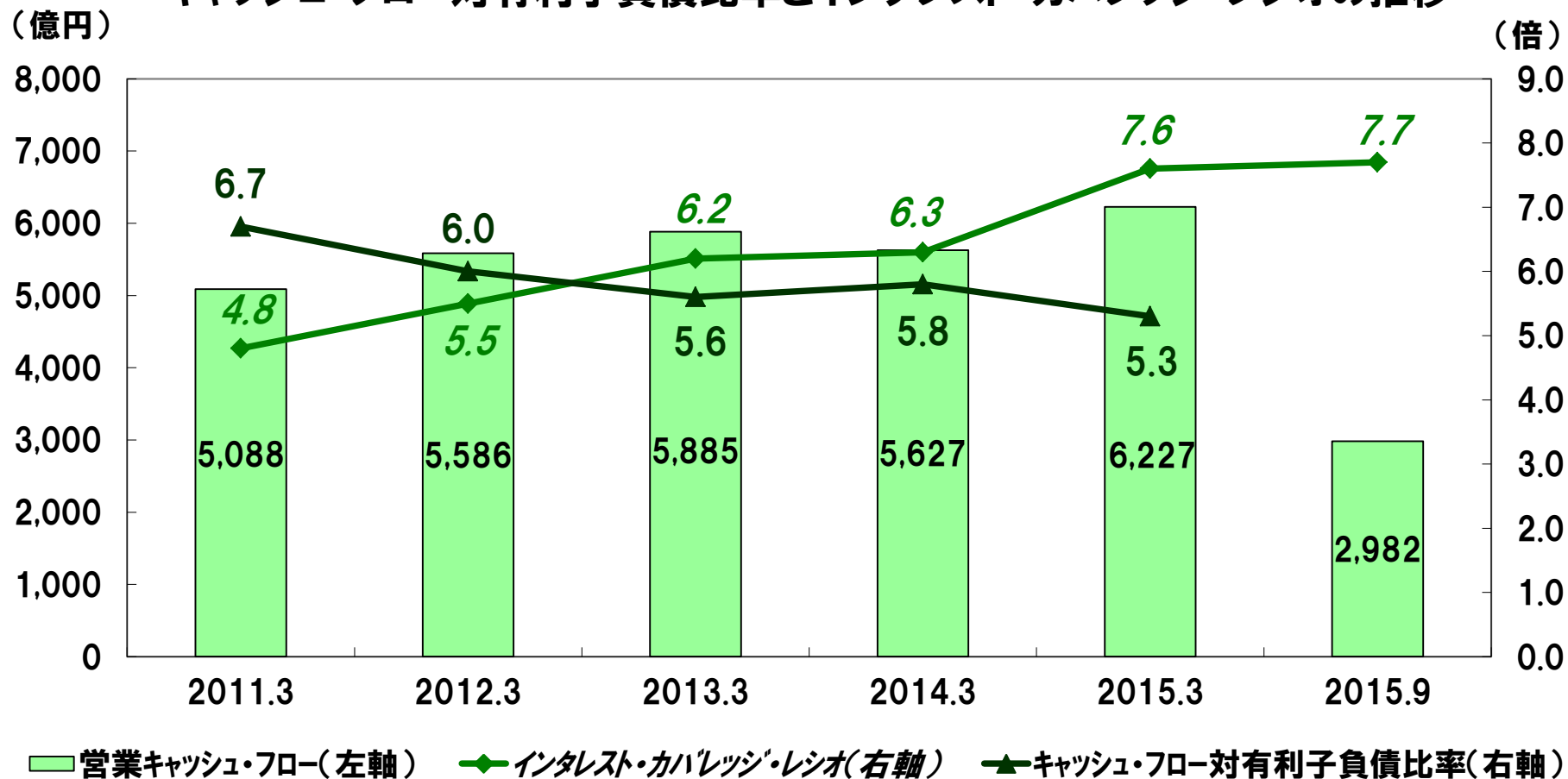
今後の主なプロジェクト(生活サービス事業)

| | 開業時期 | 延床面積(m ²) | | | |
|---------------|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|------|
| | | オフィス(m ²) | 商業施設(m ²) | ホテル(室) | |
| JR新宿ミライナタワー | 2016年3月 | 約111,000 | 約77,200 | 約9,400 | - |
| 千葉駅駅舎・駅ビル建替 | 2018年夏以降 (全面開業) | 約73,800 | - | 約57,400 | - |
| 仙台駅東口開発 | 2016年3月 | 約43,000 | - | 約41,000 | - |
| | 2017年春 | 約14,000 | - | - | 約280 |
| 渋谷駅街区開発(共同開発) | (東棟)2019年度 (中央・西棟)2027年度 | 約276,000 | (賃貸面積) 約73,000 | (店舗面積) 約70,000 | - |
| | | うち 東棟 約181,000 | うち 東棟 約73,000 | うち 東棟 約30,000 | |
| (仮称)横浜駅西口開発ビル | 2020年 | 約122,000 | 約28,000 | 約70,000 | - |
| 品川開発プロジェクト | 創出用地 約130,000m ² | | | | |

2015年3月期 新幹線・在来線別収支

| (単位:億円) | 新幹線 | | | 在来線 | | |
|--------------|--------|--------|-----------|---------|---------|-----------|
| | 2014.3 | 2015.3 | 比率 (%) | 2014.3 | 2015.3 | 比率 (%) |
| 営業キロ[キロ] | 1,134 | 1,194 | 105.2 | 6,377 | 6,264 | 98.2 |
| 輸送人キロ[百万人キロ] | 20,863 | 20,914 | 100.2 | 110,247 | 109,154 | 99.0 |
| 鉄道事業営業収益 A | 5,185 | 5,339 | 103.0 | 13,121 | 13,274 | 101.2 |
| 鉄道事業営業費用 | 3,254 | 3,294 | 101.2 | 12,145 | 12,137 | 99.9 |
| 鉄道事業営業損益 B | 1,930 | 2,045 | 105.9 | 976 | 1,137 | 116.5 |
| 鉄道事業固定資産 C | 20,739 | 20,606 | 99.4 | 25,019 | 25,769 | 103.0 |
| 鉄道事業減価償却費 | 843 | 858 | 101.8 | 1,879 | 1,892 | 100.7 |
| B/A | 37.2% | 38.3% | - | 7.4% | 8.6% | - |
| B/C | 9.3% | 9.9% | - | 3.9% | 4.4% | - |

キャッシュ・フロー対有利子負債比率とインタレスト・カバレッジ・レシオの推移



(注1) インタレスト・カバレッジ・レシオ＝営業キャッシュ・フロー／利息の支払額

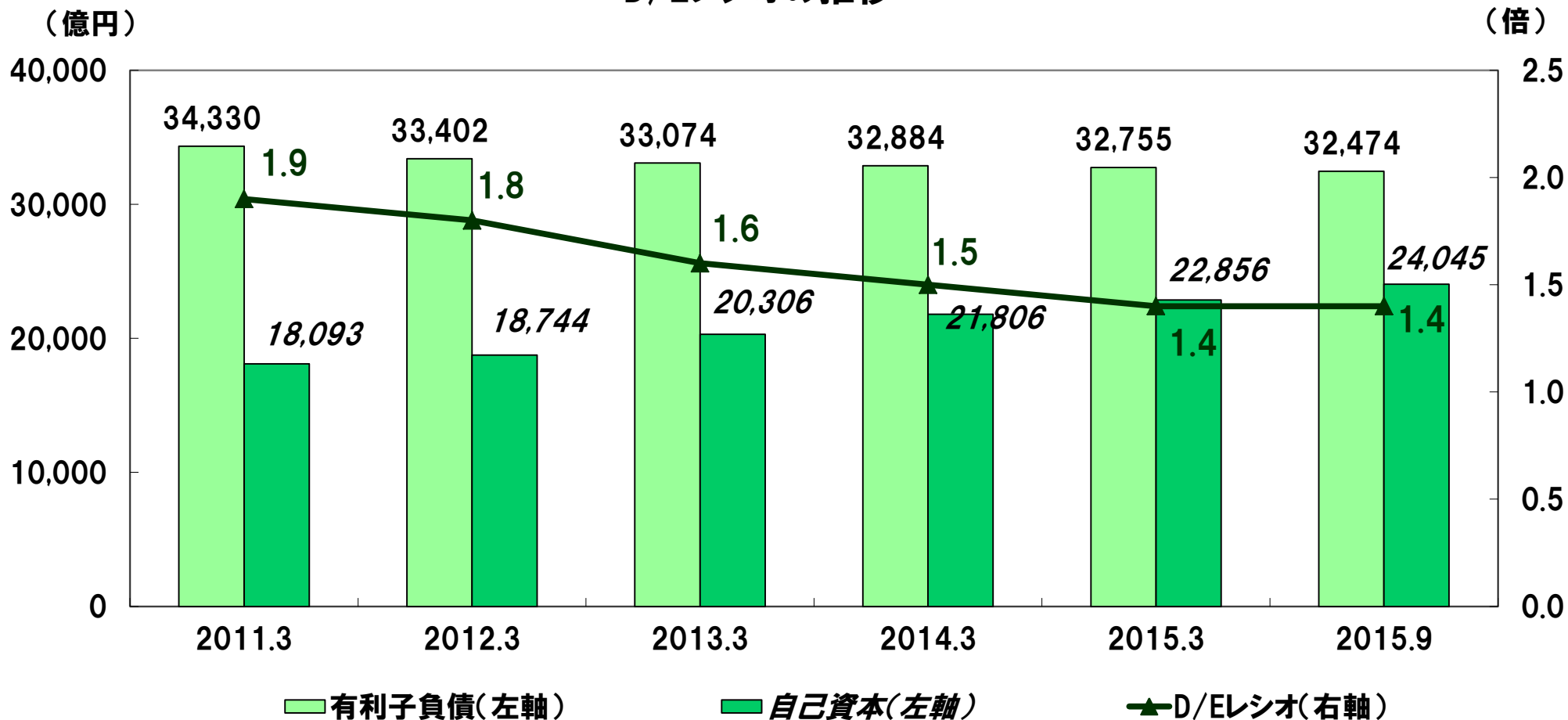
(注2) キャッシュ・フロー対有利子負債比率＝有利子負債／営業キャッシュ・フロー

財務指標の動向(2)

債券投資家向け追加資料



D/Eレシオの推移



(注) D/Eレシオ=有利子負債/自己資本

有利子負債の構成

債券投資家向け追加資料



連結有利子負債の内訳(2015年9月末)

| | 残高 (億円) | 構成比 | 平均金利 | 平均年限 |
|-------------|------------|--------|-------|--------|
| 社債 | 17,798 | 54.8% | 1.85% | 9.86年 |
| 長期借入金 | 9,714 | 29.9% | 1.29% | 7.45年 |
| 鉄道施設購入長期未払金 | 4,960 | 15.3% | 6.05% | 17.01年 |
| 合計 | 32,474 | 100.0% | 2.32% | 10.23年 |

鉄道施設購入長期未払金の内訳(2015年9月末)

| 債務の名称 | 買取時元本 (億円) | 未払残高 (億円) | 金利 | | 支払方法 | 支払期間 | 支払先(注2)における用途 |
|----------|---------------|--------------|-------|-------|------|------------------|-----------------|
| | | | 変動/固定 | 利率 | | | |
| 1号債務(注1) | 21,018 | 771 | 変動 | 4.13% | 元利均等 | 1991.10~2017.3 | 同機構が負担する債務の償還資金 |
| 2号債務(注1) | 6,385 | 717 | 固定 | 6.35% | 元利均等 | 1991.10~2017.3 | 在来線の整備等 |
| 3号債務(注1) | 3,665 | 3,376 | 固定 | 6.55% | 元利均等 | 1991.10~2051.9 | 整備新幹線 |
| 新幹線債務合計 | 31,069 | 4,864 | | 6.14% | | | |
| 秋田新幹線債務 | 279 | 74 | 変動 | 1.52% | 元利均等 | 1997.3~2022.3 | |
| モノレール債務 | 367 | 22 | 変動 | 2.59% | 元利均等 | (2002.3)~2029.11 | |
| 総計 | | 4,960 | | 6.05% | | | |

(注1)「新幹線鉄道に係る鉄道施設の譲渡等に関する法律施行令」第1条の、それぞれ第1号、2号、3号に規定されていることによる通称

(注2)独立行政法人 鉄道建設・運輸施設整備支援機構

■長期資金調達

- 長期・固定金利での調達と債務償還の平準化により、金利上昇リスクを抑制
- 長期格付け

| 格付機関名 | 格付け |
|------------------|-----------|
| ムーディーズ | Aa3 (安定的) |
| スタンダード&プアーズ(S&P) | AA- (安定的) |
| 格付投資情報センター(R&I) | AA+ (安定的) |

■流動性

- 日々、鉄道事業から現金収入(2015年3月期の1日当たりの運輸収入は約50億円)
- CP発行枠 1,500億円
- 短期格付け

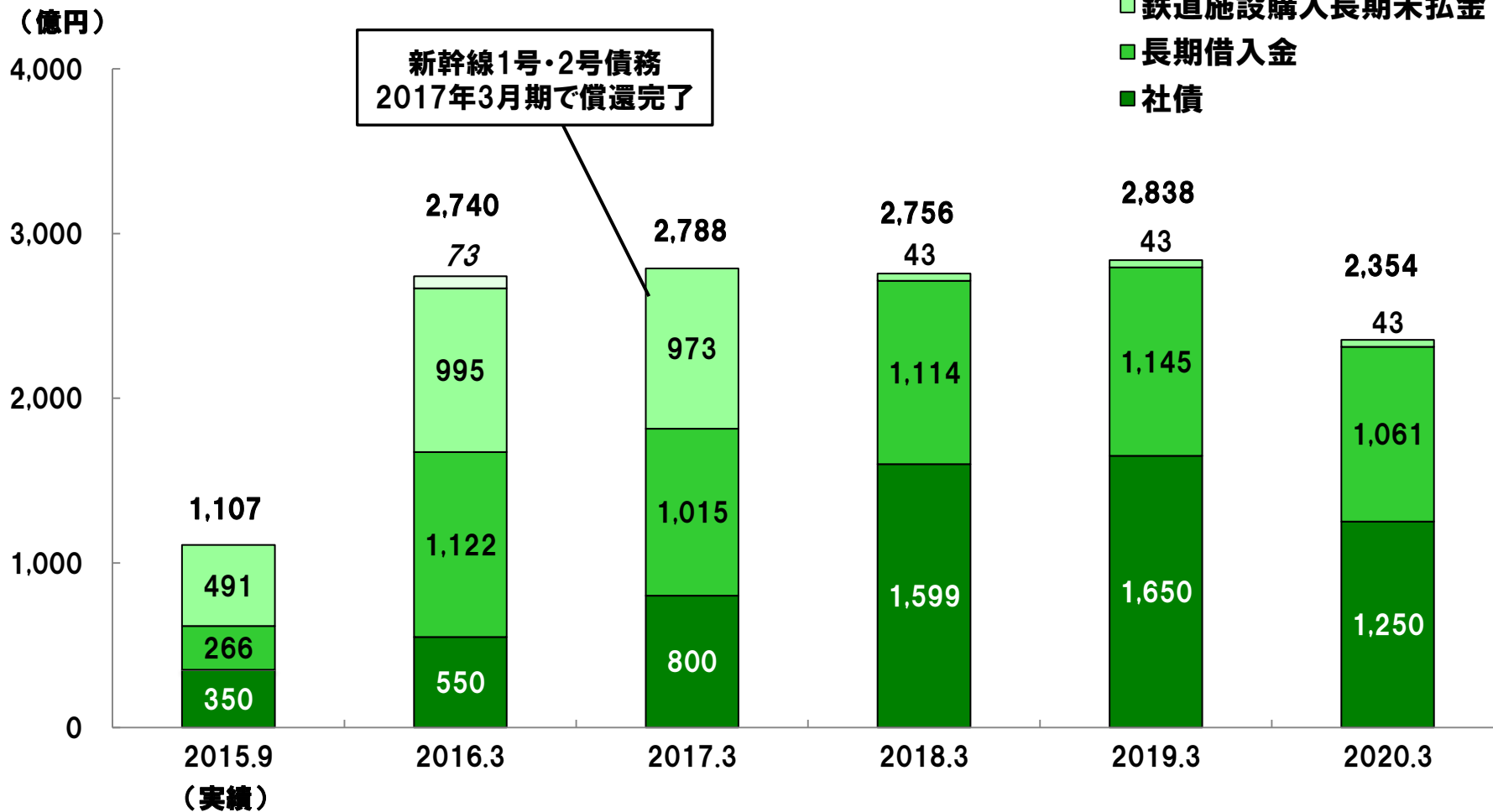
| 格付機関名 | 格付け |
|-----------------|------|
| ムーディーズ | P-1 |
| 格付投資情報センター(R&I) | a-1+ |

- 当座借越枠 3,300億円
- 震災対応型コミットメント・ライン 600億円

有利子負債の償還見込み

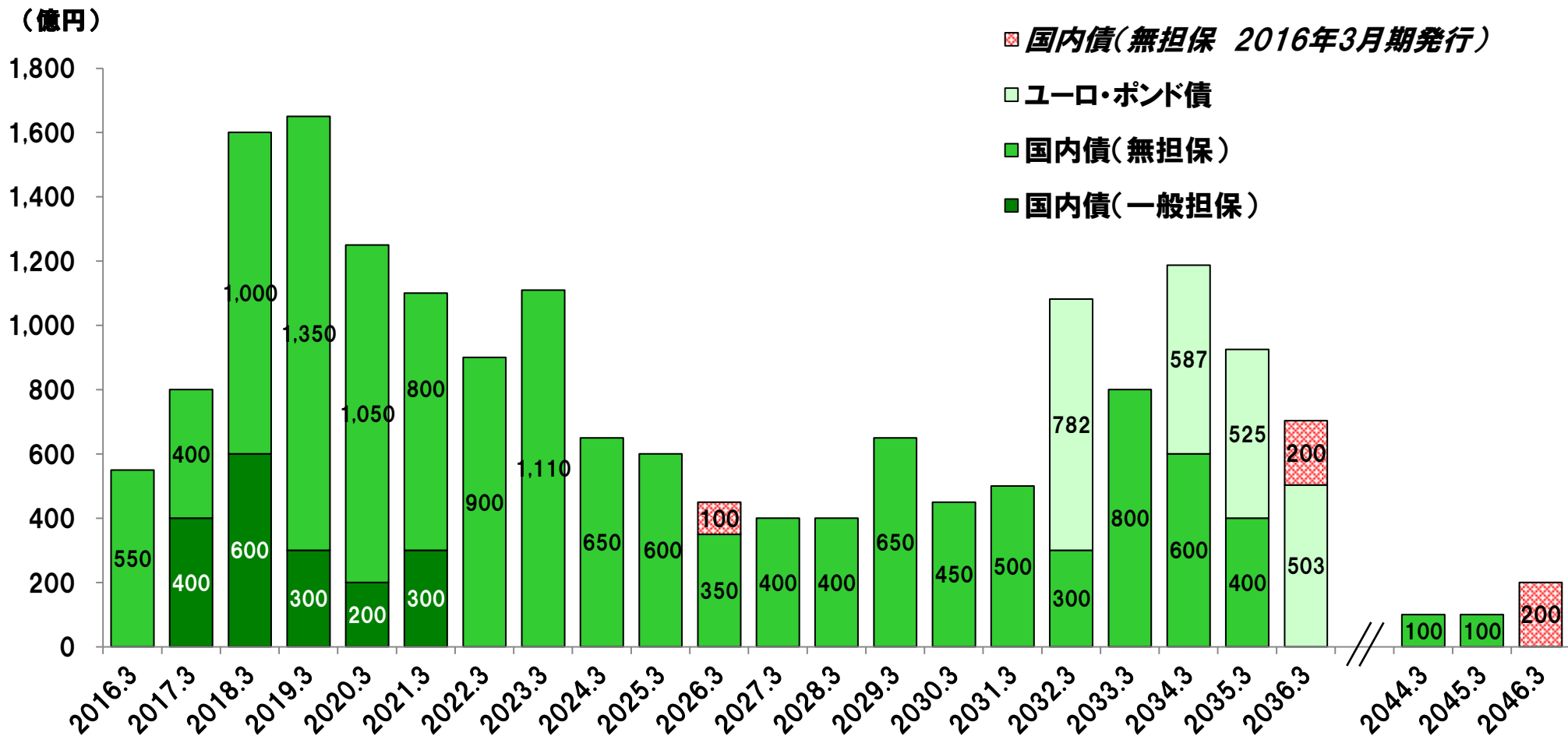
有利子負債償還額(連結、短期除く)

- 新幹線1号債務の早期償還
- 鉄道施設購入長期未払金
- 長期借入金
- 社債



(注1) 見込額は2015年9月30日現在
 (注2) 新幹線1号債務の早期償還額は予定額
 (注3) 社債に関する償還額は額面金額

社債償還額(単体)



(注1) 2015年9月30日現在

(注2) 償還額は額面金額

2016年3月期の社債発行実績

債券投資家向け追加資料



| 回号 | 年限 | 発行総額 | クーポン | 発行価格 | 応募者 利回り | JGB スプレッド | 発行日 | 償還日 |
|-----|----|-------|--------|------|------------|--------------|-----------|-----------|
| 108 | 10 | 100億円 | 0.588% | 100円 | 0.588% | +13bp | 2015.7.28 | 2025.7.28 |
| 109 | 20 | 200億円 | 1.283% | 100円 | 1.283% | +6.5bp | 2015.7.28 | 2035.7.27 |
| 110 | 30 | 200億円 | 1.760% | 100円 | 1.760% | +29bp | 2015.7.28 | 2045.7.28 |

JR東日本ホームページ
「企業情報・IR情報・採用情報」→「IR情報」→「決算説明会」
<http://www.jreast.co.jp/investor/guide/index.html>

将来の見通しの記述について

このレポートに記載されているJR東日本グループの現在の計画、戦略、確信などのうち、過去の事実以外のものはJR東日本グループの将来の業績に関する見通しの記述であり、現在入手可能な情報に基づく経営陣の仮定と確信に基づくものであります。これらの将来見通しの記述は、既に知られているリスク、知られていないリスクや不確かさ、その他の要因などを含み、JR東日本グループの実際の経営成績、業績などはこのレポートに記載した見通しとは大きく異なる結果となる可能性があります。これらの要因には以下のようなものなどが含まれます。

①鉄道事業の現在の利用者数を維持または増加させるJR東日本グループの能力、②鉄道事業その他の事業の収益性を改善するJR東日本グループの能力、③鉄道事業以外の事業を拡大するJR東日本グループの能力、④日本全体の経済情勢や法規制、日本政府の政策など。