

# 2025年度第1四半期 (2025年4月～2025年6月) 決算補足説明資料

2025年8月7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 . . .     | 2～8 |
| セグメント別損益状況、数量情報       |     |
| 3 .連結財政状態 . . .       | 9   |
| 4 .2025年度連結業績予想 . . . | 10  |
| セグメント別損益予想            |     |

1. 2025年度第1四半期 連結決算

《 全体損益等 》

|                      |                                                                                                                                     |
|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 営業収益                 | 不動産業における住宅事業で前年同期に一棟売却賃貸マンションの販売があり、その反動により減収となった一方、物流業における国際物流事業での輸出入取扱高の増加や、不動産業における賃貸事業での「ONE FUKUOKA BLDG.」の開業（2025年4月）などにより、増収 |
| 営業利益<br>経常利益         | 住宅事業での粗利の減少に加え、運輸業などでの待遇改善による人件費の増加などにより、減益                                                                                         |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 不動産流動化での信託受益権の売却による固定資産売却益の計上などにより、増益                                                                                               |

(単位：億円)

|                      | 2025/1Q | 2024/1Q | 増減   | 率(%)   | 主な増減内容                                                                                                                                                                                 |
|----------------------|---------|---------|------|--------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 営業収益                 | 1,036   | 1,016   | 20   | 2.0    | (+) 国際物流 34 (取扱高増)、賃貸 14 (ONE FUKUOKA BLDG.開業)、ホテル実質 8 (ONE FUKUOKA HOTEL開業)、ストア 5 (前期改装店舗寄与)、その他サービス 5 (受託料増)、建設関連 4 (受注増)、鉄道 3 (回復)、バス実質 2 (高速需要回復)<br>(△) 住宅 △42 (前期：一棟売却賃貸マンション販売) |
| 営業利益                 | 41      | 59      | △ 18 | △ 30.6 | (△) 住宅 △11 (粗利減)、バス △4 (費用増)、鉄道 △4 (費用増)、賃貸 △3 (費用増)<br>(+) 国際物流 5 (粗利増)、建設関連 2 (粗利増)、旅行 1 (粗利増)                                                                                       |
| 経常利益                 | 51      | 58      | △ 7  | △ 12.7 | (+) 業務支援料 10 (当期 10、前期 1)、持分法投資損益 2 (当期 0、前期 △2)<br>(△) 為替差損益 △3 (当期 △3、前期 0)、支払利息 △2 (当期 △8、前期 △6)                                                                                    |
| 親会社株主に帰属する<br>四半期純利益 | 65      | 37      | 28   | 75.2   | 特別損益 45<br>(固定資産売却益 45 [当期：信託受益権])                                                                                                                                                     |
| 事業利益                 | 53      | 59      | △ 6  | △ 9.6  | (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)                                                                                                                                                  |
| EBITDA               | 109     | 104     | 4    | 4.2    | (EBITDA = 事業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費])                                                                                                                                                  |
| 設備投資                 | 61      | 129     | △ 68 | △ 52.7 |                                                                                                                                                                                        |

《連結の範囲（期末）》 連結子会社 81社 (増減なし)、持分法適用会社 42社 (増加1社)、持分法非適用会社 6社 (増加1社)

2. セグメント別損益

対前年比較

(単位：百万円)

|                      | 営 業 収 益 |         |         |        | 営 業 利 益 |         |         |        |
|----------------------|---------|---------|---------|--------|---------|---------|---------|--------|
|                      | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減     | 率(%)   | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減     | 率(%)   |
| 運 輸                  | 20,638  | 20,035  | 602     | 3.0    | 603     | 1,369   | △ 765   | △ 55.9 |
| 不 動 産                | 15,788  | 19,455  | △ 3,667 | △ 18.8 | 1,213   | 2,582   | △ 1,369 | △ 53.0 |
| 流 通                  | 17,774  | 17,141  | 633     | 3.7    | △ 74    | △ 37    | △ 36    | -      |
| 物 流                  | 36,148  | 32,809  | 3,338   | 10.2   | 1,072   | 590     | 481     | 81.6   |
| レ ジ ャ ー<br>・ サ ー ビ ス | 13,437  | 11,884  | 1,553   | 13.1   | 1,269   | 1,302   | △ 32    | △ 2.5  |
| そ の 他                | 6,678   | 6,496   | 182     | 2.8    | 268     | 221     | 46      | 20.9   |
| 調 整 額                | △ 6,838 | △ 6,189 | △ 649   | -      | △ 246   | △ 109   | △ 136   | -      |
| 合 計                  | 103,628 | 101,634 | 1,994   | 2.0    | 4,105   | 5,919   | △ 1,813 | △ 30.6 |

運 輸 業 鉄道事業で需要の回復などにより旅客人員が増加したことや、バス事業でダイヤ改正による減便などにより旅客人員は減少したものの、インバウンド需要の増加や「ONE FUKUOKA BLDG.」の開業効果などにより高速バスの需要が回復し、増収待遇改善による人件費の増加などにより、減益

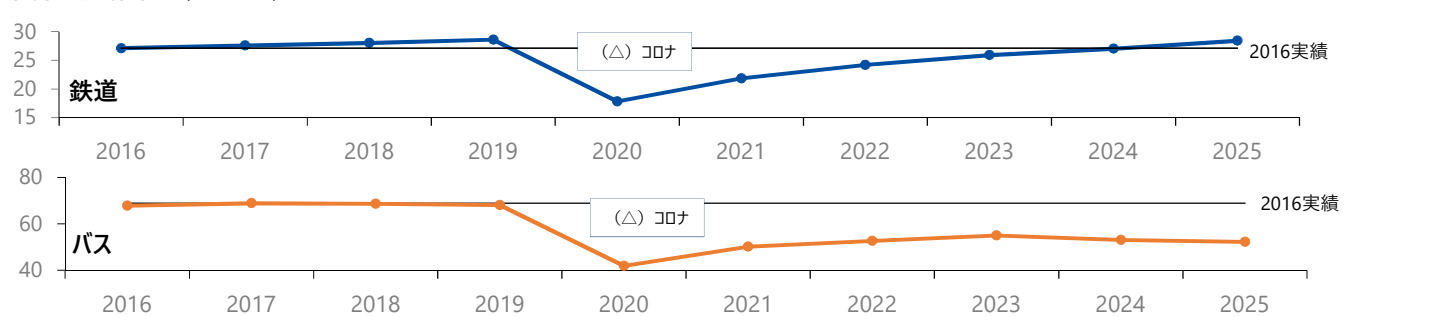
(単位：百万円)

|                                                                                                           | 2025/1Q  | 2024/1Q  | 増 減   | 率(%)   | 主 な 増 減 内 容                             |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|-------|--------|-----------------------------------------|
| 営 業 収 益                                                                                                   | 20,638   | 20,035   | 602   | 3.0    |                                         |
| 鉄 道                                                                                                       | 5,876    | 5,567    | 309   | 5.6    | (+) 需要の回復 ( 定期外・定期 )                    |
| バ ス ※2                                                                                                    | 14,210   | 13,964   | 245   | 1.8    | (+) インバウンド需要増、ONE FUKUOKA BLDG.開業効果     |
| ( ※1 実 質 )                                                                                                | (13,327) | (13,090) | (236) | (1.8)  | (△) ダイヤ改正による減便                          |
| 他 ※2                                                                                                      | 2,748    | 2,632    | 116   | 4.4    | (+) 運輸関連                                |
| 消 去                                                                                                       | △2,196   | △2,128   | △68   | -      |                                         |
| 営 業 利 益                                                                                                   | 603      | 1,369    | △765  | △ 55.9 |                                         |
| 鉄 道                                                                                                       | 446      | 808      | △361  | △ 44.7 | (△) 費用増 ( 修繕費・人件費・減価償却費増 ) (+) 増収       |
| バ ス ※2                                                                                                    | 264      | 693      | △429  | △ 61.9 | (△) 費用増 ( 人件費・一般費増 ) (+) 増収             |
| 他 ※2                                                                                                      | △67      | △107     | 39    | -      |                                         |
| 消 去                                                                                                       | △39      | △25      | △14   | -      |                                         |
| ※1 実質・・・事業内部取引を除く                                                                                         |          |          |       |        |                                         |
| ※2 従来、「運輸業」の「他」に含めていた北九西鉄交通(株) (旧社名：北九西鉄タクシー(株)) は、タクシー事業を終了したため、当第1四半期連結累計期間の期首より主要な事業となる「バス事業」に変更しています。 |          |          |       |        |                                         |
| なお、前第1四半期連結累計期間については、組替えを行っています。                                                                          |          |          |       |        |                                         |
| E B I T D A                                                                                               | 2,366    | 2,994    | △627  | △ 21.0 | ( EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費] ) |
| 設 備 投 資                                                                                                   | 1,104    | 285      | 818   | 286.5  |                                         |

旅客人員 (単位：百万人)

|       | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減 | 率(%) |
|-------|---------|---------|-----|------|
| 鉄 道   | 28      | 27      | 1   | 5.2  |
| 定 期 外 | 12      | 11      | 0   | 6.7  |
| 定 期   | 16      | 15      | 0   | 4.1  |
| バ ス   | 52      | 53      | △0  | △1.4 |
| 定 期 外 | 29      | 29      | △0  | △0.7 |
| 定 期   | 22      | 23      | △0  | △2.3 |

旅客人員推移 (百万人)



不 動 産 業 賃貸事業で「ONE FUKUOKA BLDG.」の開業（2025年 4 月）などにより増収となった一方、  
住宅事業で前年同期に一棟売却賃貸マンションの販売があり、その反動などにより、減収・減益

(単位：百万円)

|             | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減    | 率(%)  | 主 な 増 減 内 容                                                |
|-------------|---------|---------|--------|-------|------------------------------------------------------------|
| 営 業 収 益     | 15,788  | 19,455  | △3,667 | △18.8 |                                                            |
| 賃 貸         | 9,177   | 7,729   | 1,447  | 18.7  | (+) ONE FUKUOKA BLDG.開業、商業施設の賃貸収入増                         |
| 住 宅         | 4,787   | 8,987   | △4,199 | △46.7 | (△) マンション ( 前期：一棟売却賃貸マンション販売 )、戸建 ( 販売区画数減 )、リノベ ( 販売戸数減 ) |
| その他不動産      | 3,581   | 3,700   | △119   | △3.2  | (△) 受注減                                                    |
| 消 去         | △1,756  | △961    | △795   | -     |                                                            |
| 営 業 利 益     | 1,213   | 2,582   | △1,369 | △53.0 |                                                            |
| 賃 貸         | 1,494   | 1,806   | △312   | △17.3 | (△) 費用増 ( 減価償却費、広告宣伝費、手数料増 )                               |
| 住 宅         | △312    | 753     | △1,065 | -     | (△) マンション ( 粗利減 )                                          |
| その他不動産      | 88      | 71      | 16     | 23.3  |                                                            |
| 消 去         | △55     | △48     | △7     | -     |                                                            |
| E B I T D A | 3,512   | 4,282   | △770   | △18.0 | ( EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費] )                    |
| 設 備 投 資     | 1,724   | 11,379  | △9,654 | △84.8 | 前期：ONE FUKUOKA BLDG. ( 2024年12月竣工、2025年 4 月開業 )            |

分譲販売区画数

(単位：戸、区画)

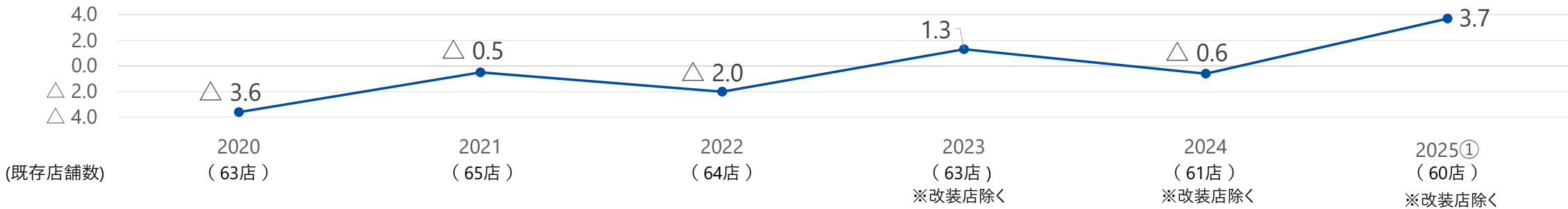
|                              | 2025/1Q     | 2024/1Q      | 増 減            | 率(%)              | 摘 要                                                                    |
|------------------------------|-------------|--------------|----------------|-------------------|------------------------------------------------------------------------|
| 合 計                          | 76          | 197          | △121           | △61.4             |                                                                        |
| マンション<br>〔うち一棟売却<br>賃貸マンション〕 | 55<br>( - ) | 167<br>(100) | △112<br>(△100) | △67.1<br>(△100.0) | 〈当期〉つくばグランヴィア、サンリヤン浦安、サンリヤン柏レジデンス<br>〈前期〉一棟売却賃貸マンション、照葉ザ・タワー、つくばグランヴィア |
| 戸 建                          | 20          | 25           | △5             | △20.0             |                                                                        |
| リノベーション                      | 1           | 5            | △4             | △80.0             |                                                                        |

流通業 ストア事業で前期に改装した店舗の寄与や沿線店舗をはじめ既存店売上が増加したことなどにより、増収  
ストア事業で運営費や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)

|             | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減 | 率(%)  | 主 な 増 減 内 容                                               |
|-------------|---------|---------|-----|-------|-----------------------------------------------------------|
| 営 業 収 益     | 17,774  | 17,141  | 633 | 3.7   |                                                           |
| ス ト ア       | 16,303  | 15,761  | 541 | 3.4   | (+) 前期改装店 (砂津店)、既存店 (沿線店舗好調)<br>(△) 前期廃止店 (竹下店、三苫店、香椎照葉店) |
| 生活雑貨販売      | 1,471   | 1,379   | 91  | 6.6   | (+) 既存店売上増 (△) 廃止店 (前期：広島店、当期：西新店)                        |
| 消 去         | △0      | △0      | 0   | -     |                                                           |
| 営 業 利 益     | △74     | △37     | △36 | -     |                                                           |
| ス ト ア       | △60     | △38     | △21 | -     | (△) 費用増 (運営費・人件費増)                                        |
| 生活雑貨販売      | 44      | 38      | 6   | 15.7  | (+) 粗利増 (△) 費用増                                           |
| 消 去         | △58     | △38     | △20 | -     |                                                           |
| E B I T D A | 153     | 179     | △25 | △14.4 | ( EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費] )                   |
| 設 備 投 資     | 406     | 391     | 14  | 3.7   |                                                           |

【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

国際物流事業でアジアを中心に取扱高が増加したことなどにより、増収・増益

(単位：百万円)

|             | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減   | 率(%) | 主 な 増 減 内 容                             |
|-------------|---------|---------|-------|------|-----------------------------------------|
| 営 業 収 益     | 36,148  | 32,809  | 3,338 | 10.2 |                                         |
| 国 際 物 流     | 37,721  | 34,285  | 3,435 | 10.0 | (+) 輸出入取扱高増                             |
| 国 内 物 流     | 2,859   | 2,712   | 146   | 5.4  | (+) 取扱増                                 |
| 消 去         | △4,431  | △4,188  | △243  | -    |                                         |
| 営 業 利 益     | 1,072   | 590     | 481   | 81.6 |                                         |
| 国 際 物 流     | 1,054   | 600     | 453   | 75.5 | (+) 粗利増                                 |
| 国 内 物 流     | 90      | 50      | 40    | 81.8 |                                         |
| 消 去         | △72     | △60     | △12   | -    |                                         |
| E B I T D A | 1,643   | 1,129   | 514   | 45.6 | ( EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費] ) |
| 設 備 投 資     | 667     | 588     | 79    | 13.5 |                                         |

国際貨物取扱高

|         | 単位     | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減 | 率(%) | 地域ごとの増減率(%)                        |
|---------|--------|---------|---------|-----|------|------------------------------------|
| 航 空 輸 出 | (千トン)  | 27      | 24      | 2   | 11.6 | 日本 14.3、北中米 △2.6、欧州 △12.6、アジア 21.9 |
| 航 空 輸 入 | (千件)   | 83      | 77      | 5   | 6.8  | 日本 2.3、北中米 10.2、欧州 △5.1、アジア 9.6    |
| 海 運 輸 出 | (千TEU) | 29      | 25      | 4   | 15.8 | 日本 5.4、北中米 △10.1、欧州 6.4、アジア 22.2   |
| 海 運 輸 入 | (千TEU) | 36      | 35      | 1   | 4.4  | 日本 5.9、北中米 △0.9、欧州 11.1、アジア 2.9    |

レジャー・サービス業      ホテル事業で客室単価の上昇に加え、「ONE FUKUOKA HOTEL」の開業（2025年4月）や  
前期に開業した「西鉄ホテル クルーム バンコク シーロム」（2024年9月）の寄与などにより、増収  
「ONE FUKUOKA HOTEL」の開業費用の発生などにより、減益

(単位：百万円)

|                 | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減   | 率(%)   | 主 な 増 減 内 容                           |
|-----------------|---------|---------|-------|--------|---------------------------------------|
| 営 業 収 益         | 13,437  | 11,884  | 1,553 | 13.1   |                                       |
| ホテル             | 8,491   | 7,430   | 1,060 | 14.3   | (+) 客室単価の上昇、ONE FUKUOKA HOTEL開業、      |
| (※実質)           | (8,261) | (7,422) | (839) | (11.3) | 前期開業ホテル(西鉄ホテル クルーム バンコク シーロム)         |
| 旅行              | 842     | 719     | 123   | 17.1   | (+) 取扱増                               |
| 娯 楽             | 1,312   | 1,225   | 86    | 7.1    | (+) マリンワールド(水族館入館人員増)                 |
| 他               | 3,422   | 2,807   | 614   | 21.9   | (+) 西鉄エアサービス(空港業務受託料収入増)              |
| 消 去             | △631    | △299    | △331  | -      |                                       |
| 営 業 利 益         | 1,269   | 1,302   | △32   | △2.5   |                                       |
| ホテル             | 765     | 984     | △218  | △22.2  | (△) 費用増(備消品費・減価償却費・人件費増)              |
| 旅行              | 168     | 64      | 103   | 159.9  | (+) 粗利増                               |
| 娯 楽             | 288     | 288     | 0     | 0.3    |                                       |
| 他               | 102     | △5      | 108   | -      | (+) 粗利増                               |
| 消 去             | △55     | △29     | △26   | -      |                                       |
| ※実質・・・事業内部取引を除く |         |         |       |        |                                       |
| E B I T D A     | 1,809   | 1,644   | 164   | 10.0   | (EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費]) |
| 設 備 投 資         | 266     | 389     | △123  | △31.6  | 前期：西鉄ホテル クルーム バンコク シーロム(2024年9月開業)    |

国内宿泊主体型ホテル客室単価、稼働率、Rev PAR

|             | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減  | 率(%) |
|-------------|---------|---------|------|------|
| 客室単価 (円)    | 13,542  | 12,693  | 849  | 6.7  |
| 稼働率 (%)     | 77.9    | 77.8    | 0.1P | -    |
| Rev PAR (円) | 10,543  | 9,880   | 663  | 6.7  |

そ の 他 建設関連事業で受注が増加したことなどにより、増収・増益

(単位：百万円)

|         | 2025/1Q | 2024/1Q | 増 減  | 率(%)  | 主 な 増 減 内 容                             |
|---------|---------|---------|------|-------|-----------------------------------------|
| 営 業 収 益 | 6,678   | 6,496   | 182  | 2.8   |                                         |
| 車両整備関連  | 3,659   | 3,466   | 193  | 5.6   | (+) 受注増                                 |
| 建設関連    | 1,990   | 1,614   | 375  | 23.3  | (+) 受注増                                 |
| 金属リサイクル | 969     | 1,264   | △294 | △23.3 | (△) 一時的な稼働停止に伴う販売数量減                    |
| ICカード   | 267     | 255     | 12   | 4.8   | (+) 加盟店手数料増                             |
| 消 去     | △208    | △104    | △103 | -     |                                         |
| 営 業 利 益 | 268     | 221     | 46   | 20.9  |                                         |
| 車両整備関連  | 164     | 193     | △28  | △14.8 | (△) 費用増                                 |
| 建設関連    | 94      | △60     | 155  | -     | (+) 粗利増                                 |
| 金属リサイクル | 140     | 218     | △78  | △35.9 | (△) 粗利減                                 |
| ICカード   | △80     | △96     | 15   | -     |                                         |
| 消 去     | △50     | △33     | △17  | -     |                                         |
| EBITDA  | 460     | 417     | 43   | 10.3  | ( EBITDA = 営業利益 + 減価償却費 + のれん償却費[営業費] ) |
| 設 備 投 資 | 387     | 118     | 268  | 226.2 |                                         |

3. 連結財政状態

(単位：億円)

|                | 2025年<br>6月末 | 2025年<br>3月末 | 増 減    | 主 な 増 減 内 容                                         |
|----------------|--------------|--------------|--------|-----------------------------------------------------|
| 資 産 合 計        | 7,658        | 7,821        | △163   |                                                     |
| 流動 資 産         | 2,051        | 2,177        | △126   | 売掛金 △122、現金及び預金 △8 ( 前期 513 → 当期 505 )、販売土地及び建物 63  |
| 固 定 資 産        | 5,607        | 5,644        | △37    | 有形固定資産 △25                                          |
| 負 債 合 計        | 5,098        | 5,261        | △163   |                                                     |
| 流動 負 債         | 1,453        | 1,571        | △118   | 支払手形及び買掛金 △142、借入金 △86、賞与引当金 43                     |
| 固 定 負 債        | 3,645        | 3,690        | △45    |                                                     |
| 純 資 産 合 計      | 2,560        | 2,560        | △0     | 自己株式 △36、為替換算調整勘定 △34、利益剰余金 47 ( 四半期純利益 65、配当 △18 ) |
| 自 己 資 本 比 率    | 32.3%        | 31.8%        | 0.5P   |                                                     |
| 株 主 資 本 比 率    | 28.4%        | 27.7%        | 0.7P   |                                                     |
| 1 株 当 たり 純 資 産 | 3,271.79円    | 3,214.37円    | 57.42円 |                                                     |
| 有 利 子 負 債      | 3,576        | 3,662        | △86    | 借入金 △86                                             |

※ 有利子負債 = 借入金 + 社債

4. 2025年度連結業績予想

(単位：億円)

|                     | 2025年度<br>(予想) | 2024年度<br>(実績) | 増減  | 率(%)  |
|---------------------|----------------|----------------|-----|-------|
| 営業収益                | 4,700          | 4,435          | 265 | 6.0   |
| 営業利益                | 250            | 267            | △17 | △6.2  |
| 経常利益                | 236            | 287            | △51 | △17.9 |
| 親会社株主に帰属する<br>当期純利益 | 212            | 208            | 4   | 1.9   |

(単位：億円)

|           | 営業収益           |                |     |       | 営業利益           |                |      |        |
|-----------|----------------|----------------|-----|-------|----------------|----------------|------|--------|
|           | 2025年度<br>(予想) | 2024年度<br>(実績) | 増減  | 率(%)  | 2025年度<br>(予想) | 2024年度<br>(実績) | 増減   | 率(%)   |
| 運輸        | 832            | 809            | 23  | 2.8   | 35             | 50             | △ 15 | △ 29.7 |
| 不動産       | 1,049          | 878            | 171 | 19.5  | 100            | 97             | 3    | 2.7    |
| 流通        | 743            | 720            | 23  | 3.2   | 7              | 7              | 0    | 7.0    |
| 物流        | 1,480          | 1,480          | △ 0 | △ 0.0 | 47             | 38             | 9    | 22.1   |
| レジャー・サービス | 566            | 527            | 39  | 7.4   | 55             | 59             | △ 4  | △ 7.3  |
| その他       | 305            | 310            | △ 5 | △ 1.5 | 16             | 24             | △ 8  | △ 32.3 |
| 調整額       | △ 275          | △ 289          | 14  | -     | △ 10           | △ 9            | △ 1  | -      |
| 合計        | 4,700          | 4,435          | 265 | 6.0   | 250            | 267            | △ 17 | △ 6.2  |

※ 2025年5月9日に公表した業績予想から変更はございません