

# 上期の実績と今後の取り組みについて



2011年10月28日  
西日本旅客鉄道株式会社

# I . 上期実績と通期見通しについて

# 決算ハイライト



(単位: 億円)

|             | 2011年3月期<br>上期実績<br>A | 2012年3月期<br>上期実績<br>B | 対前年比      |              | 2011年3月期<br>通期実績<br>C | 2012年3月期通期          |                      | 対前年比      |              | 対予想<br>増減<br>E-D |
|-------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-----------|--------------|------------------|
|             |                       |                       | 増減<br>B-A | 比率(%)<br>B/A |                       | 前回(7/27)<br>予想<br>D | 今回(10/27)<br>予想<br>E | 増減<br>E-C | 比率(%)<br>E/C |                  |
| <b>【連結】</b> |                       |                       |           |              |                       |                     |                      |           |              |                  |
| 営業収益        | 5,956                 | 6,281                 | +324      | 105.5        | 12,135                | 12,720              | 12,820               | +684      | 105.6        | +100             |
| 営業利益        | 646                   | 603                   | ▲ 43      | 93.3         | 959                   | 780                 | 960                  | +0        | 100.0        | +180             |
| 経常利益        | 496                   | 447                   | ▲ 49      | 90.0         | 689                   | 515                 | 675                  | ▲ 14      | 97.9         | +160             |
| 当期純利益       | 287                   | 257                   | ▲ 29      | 89.6         | 349                   | 305                 | 400                  | +50       | 114.3        | +95              |
| <b>【単体】</b> |                       |                       |           |              |                       |                     |                      |           |              |                  |
| 営業収益        | 4,143                 | 4,262                 | +118      | 102.9        | 8,286                 | 8,355               | 8,560                | +273      | 103.3        | +205             |
| 運輸収入        | 3,650                 | 3,771                 | +121      | 103.3        | 7,280                 | 7,350               | 7,540                | +259      | 103.6        | +190             |
| 営業費用        | 3,573                 | 3,701                 | +128      | 103.6        | 7,528                 | 7,720               | 7,750                | +221      | 102.9        | +30              |
| 人件費         | 1,166                 | 1,179                 | +12       | 101.1        | 2,353                 | 2,360               | 2,360                | +6        | 100.3        | —                |
| 物件費         | 1,485                 | 1,537                 | +52       | 103.5        | 3,334                 | 3,365               | 3,395                | +60       | 101.8        | +30              |
| 動力費         | 169                   | 179                   | +9        | 105.6        | 337                   | 370                 | 370                  | +32       | 109.7        | —                |
| 修繕費         | 554                   | 554                   | ▲ 0       | 100.0        | 1,358                 | 1,345               | 1,355                | ▲ 3       | 99.8         | +10              |
| 業務費         | 761                   | 804                   | +43       | 105.7        | 1,638                 | 1,650               | 1,670                | +31       | 101.9        | +20              |
| 減価償却費       | 612                   | 679                   | +66       | 110.9        | 1,291                 | 1,430               | 1,430                | +138      | 110.8        | —                |
| 営業利益        | 570                   | 560                   | ▲ 9       | 98.4         | 758                   | 635                 | 810                  | +51       | 106.8        | +175             |
| 経常利益        | 418                   | 411                   | ▲ 6       | 98.5         | 485                   | 365                 | 540                  | +54       | 111.3        | +175             |
| 当期純利益       | 246                   | 240                   | ▲ 5       | 97.6         | 285                   | 215                 | 315                  | +29       | 110.4        | +100             |

# 単体損益計算書



(単位:億円)

|        | 2011年3月期<br>上期実績<br>A | 2012年3月期<br>上期実績<br>B | 対前年比      |              |
|--------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------|
|        |                       |                       | 増減<br>B-A | 比率(%)<br>B/A |
| 営業収益   | 4,143                 | 4,262                 | +118      | 102.9        |
| 運輸収入   | 3,650                 | 3,771                 | +121      | 103.3        |
| その他収入  | 492                   | 490                   | ▲ 2       | 99.5         |
| 営業費用   | 3,573                 | 3,701                 | +128      | 103.6        |
| 人件費    | 1,166                 | 1,179                 | +12       | 101.1        |
| 物件費    | 1,485                 | 1,537                 | +52       | 103.5        |
| 動力費    | 169                   | 179                   | +9        | 105.6        |
| 修繕費    | 554                   | 554                   | ▲ 0       | 100.0        |
| 業務費    | 761                   | 804                   | +43       | 105.7        |
| 線路使用料等 | 126                   | 126                   | ▲ 0       | 99.7         |
| 租税公課   | 182                   | 179                   | ▲ 3       | 98.1         |
| 減価償却費  | 612                   | 679                   | +66       | 110.9        |
| 営業利益   | 570                   | 560                   | ▲ 9       | 98.4         |
| 営業外損益  | ▲ 151                 | ▲ 148                 | +3        | —            |
| 営業外収益  | 18                    | 17                    | ▲ 0       | —            |
| 営業外費用  | 170                   | 166                   | ▲ 4       | —            |
| 経常利益   | 418                   | 411                   | ▲ 6       | 98.5         |
| 特別損益   | ▲ 0                   | ▲ 7                   | ▲ 7       | —            |
| 特別利益   | 93                    | 70                    | ▲ 22      | —            |
| 特別損失   | 93                    | 77                    | ▲ 15      | —            |
| 四半期純利益 | 246                   | 240                   | ▲ 5       | 97.6         |

# 運輸収入の主な増減要因と通期見通し



(単位:億円)

|            | 上期実績  |                  |                |             | 通期見通し |                  |      |     |  |
|------------|-------|------------------|----------------|-------------|-------|------------------|------|-----|--|
|            | 運輸収入  | 対前年              | 主な増減要因         |             | 運輸収入  | 対前年              | 対前回  |     |  |
| 新幹線        | 1,743 | +133<br>(108.3%) | 基礎トレンド(100.3%) |             | 3,483 | +244<br>(107.5%) | +173 |     |  |
|            |       |                  | 特殊<br>要因       | 九州新幹線との直通運転 |       |                  |      | +5  |  |
|            |       |                  |                | GW・お盆、曜日配列  |       |                  |      | +88 |  |
|            |       |                  |                | OSC開業       |       |                  |      | +18 |  |
|            |       |                  |                | 高速1,000円廃止  |       |                  |      | +6  |  |
|            |       |                  |                | 東日本大震災      |       |                  |      | +4  |  |
| 等          |       | ▲10              |                |             |       |                  |      |     |  |
| 近畿圏        | 1,434 | ▲1<br>(99.9%)    | 基礎トレンド(99.1%)  |             | 2,863 | +19<br>(100.7%)  | +5   |     |  |
|            |       |                  | 特殊<br>要因       | OSC開業       |       |                  |      | ▲12 |  |
|            |       |                  |                | GW・お盆、曜日配列  |       |                  |      | +16 |  |
|            |       |                  |                | 東日本大震災      |       |                  |      | +3  |  |
|            |       |                  |                | 台風12・15号    |       |                  |      | ▲6  |  |
| 等          |       | ▲4               |                |             |       |                  |      |     |  |
| その他<br>在来線 | 593   | ▲10<br>(98.3%)   | 基礎トレンド(99.2%)  |             | 1,192 | ▲3<br>(99.7%)    | +10  |     |  |
|            |       |                  | 特殊<br>要因       | GW・お盆、曜日配列  |       |                  |      | ▲4  |  |
|            |       |                  |                | 東日本大震災      |       |                  |      | +2  |  |
|            |       |                  |                | 台風12・15号    |       |                  |      | ▲5  |  |
| 等          |       | ▲3               |                |             |       |                  |      |     |  |
| 運輸収入計      | 3,771 | +121<br>(103.3%) |                |             | 7,540 | +259<br>(103.6%) | +190 |     |  |

※荷物収入は金額些少のため省略

# 運輸収入と旅客輸送量の実績



運輸収入

(単位:億円)

|     | 上期実績     |          |                | 2Q実績     |          |               |
|-----|----------|----------|----------------|----------|----------|---------------|
|     | 2011年3月期 | 2012年3月期 | 対前年            | 2011年3月期 | 2012年3月期 | 対前年           |
| 全社計 | 3,650    | 3,771    | +121<br>103.3% | 1,872    | 1,970    | +97<br>105.2% |
| 新幹線 | 1,610    | 1,743    | +133<br>108.3% | 835      | 930      | +94<br>111.3% |
| 定期  | 45       | 45       | ▲0<br>99.8%    | 22       | 22       | ▲0<br>99.6%   |
| 定期外 | 1,564    | 1,698    | +133<br>108.5% | 813      | 907      | +94<br>111.7% |
| 在来線 | 2,040    | 2,028    | ▲12<br>99.4%   | 1,036    | 1,039    | +3<br>100.3%  |
| 定期  | 714      | 714      | ▲0<br>100.0%   | 353      | 353      | +0<br>100.2%  |
| 定期外 | 1,325    | 1,313    | ▲12<br>99.1%   | 683      | 685      | +2<br>100.4%  |
| 近畿圏 | 1,436    | 1,434    | ▲1<br>99.9%    | 719      | 724      | +4<br>100.6%  |
| 定期  | 575      | 576      | +0<br>100.1%   | 284      | 285      | +0<br>100.2%  |
| 定期外 | 861      | 858      | ▲2<br>99.7%    | 435      | 438      | +3<br>100.9%  |
| その他 | 603      | 593      | ▲10<br>98.3%   | 316      | 315      | ▲1<br>99.5%   |
| 定期  | 138      | 138      | ▲0<br>99.6%    | 68       | 68       | ▲0<br>99.9%   |
| 定期外 | 464      | 455      | ▲9<br>97.9%    | 248      | 246      | ▲1<br>99.4%   |

輸送人キロ

(単位:百万人キロ)

|     | 上期実績     |          |                | 2Q実績     |          |                |
|-----|----------|----------|----------------|----------|----------|----------------|
|     | 2011年3月期 | 2012年3月期 | 対前年            | 2011年3月期 | 2012年3月期 | 対前年            |
| 全社計 | 26,619   | 27,197   | +578<br>102.2% | 13,529   | 14,025   | +496<br>103.7% |
| 新幹線 | 7,696    | 8,359    | +663<br>108.6% | 4,034    | 4,503    | +469<br>111.6% |
| 定期  | 368      | 368      | ▲0<br>99.9%    | 182      | 181      | ▲0<br>99.7%    |
| 定期外 | 7,328    | 7,991    | +663<br>109.1% | 3,851    | 4,322    | +470<br>112.2% |
| 在来線 | 18,923   | 18,838   | ▲84<br>99.6%   | 9,495    | 9,522    | +26<br>100.3%  |
| 定期  | 11,747   | 11,755   | +7<br>100.1%   | 5,735    | 5,741    | +5<br>100.1%   |
| 定期外 | 7,175    | 7,082    | ▲92<br>98.7%   | 3,759    | 3,780    | +21<br>100.6%  |
| 近畿圏 | 14,310   | 14,282   | ▲27<br>99.8%   | 7,114    | 7,145    | +30<br>100.4%  |
| 定期  | 9,463    | 9,478    | +15<br>100.2%  | 4,632    | 4,640    | +8<br>100.2%   |
| 定期外 | 4,847    | 4,804    | ▲43<br>99.1%   | 2,482    | 2,504    | +22<br>100.9%  |
| その他 | 4,612    | 4,555    | ▲57<br>98.8%   | 2,380    | 2,377    | ▲3<br>99.9%    |
| 定期  | 2,284    | 2,276    | ▲7<br>99.7%    | 1,102    | 1,100    | ▲2<br>99.8%    |
| 定期外 | 2,327    | 2,278    | ▲49<br>97.9%   | 1,277    | 1,276    | ▲1<br>99.9%    |

# 単体営業費用の主な増減要因と通期見通し



(単位:億円)

| 科目     | 上期実績  |                  |  | 通期見通し |                  |                   |     |
|--------|-------|------------------|--|-------|------------------|-------------------|-----|
|        |       | 対前年              | 主な増減要因                                 |       | 対前年              | 主な増減要因            | 対前回 |
| 人件費    | 1,179 | +12<br>(101.1%)  | ・数理差異償却増+4 等                           | 2,360 | +6<br>(100.3%)   | ・数理差異償却増 等        | —   |
| 動力費    | 179   | +9<br>(105.6%)   | ・燃料価格上昇+7<br>・車両キ口増+4 等                | 370   | +32<br>(109.7%)  | ・燃料価格上昇<br>・車両キ口増 | —   |
| 修繕費    | 554   | ▲0<br>(100.0%)   | ・部外関連工事減▲18<br>・構造物対策費+3 等             | 1,355 | ▲3<br>(99.8%)    | ・部外関連工事減          | +10 |
| 業務費    | 804   | +43<br>(105.7%)  | ・広告宣伝費増+12<br>・会社間清算増+8<br>・発売手数料増+4 等 | 1,670 | +31<br>(101.9%)  | ・会社間清算増           | +20 |
| 線路使用料等 | 126   | ▲0<br>(99.7%)    |  | 250   | ▲1<br>(99.5%)    |                   | —   |
| 租税公課   | 179   | ▲3<br>(98.1%)    | 固定資産税減                                 | 315   | +16<br>(105.6%)  | 固定資産税増            | —   |
| 減価償却費  | 679   | +66<br>(110.9%)  | 設備増                                    | 1,430 | +138<br>(110.8%) | 設備増               | —   |
| 営業費用計  | 3,701 | +128<br>(103.6%) |  | 7,750 | +221<br>(102.9%) |                   | +30 |

# 連結損益計算書



(単位: 億円)

|        | 2011年3月期<br>上期実績<br>A | 2012年3月期<br>上期実績<br>B | 対前年比      |              |
|--------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------|
|        |                       |                       | 増減<br>B-A | 比率(%)<br>B/A |
| 営業収益   | 5,956                 | 6,281                 | +324      | 105.5        |
| 営業費用   | 5,309                 | 5,677                 | +367      | 106.9        |
| 営業利益   | 646                   | 603                   | ▲ 43      | 93.3         |
| 営業外損益  | ▲ 150                 | ▲ 156                 | ▲ 6       | -            |
| 営業外収益  | 29                    | 24                    | ▲ 4       | -            |
| 営業外費用  | 179                   | 181                   | +2        | -            |
| 経常利益   | 496                   | 447                   | ▲ 49      | 90.0         |
| 特別損益   | 0                     | ▲ 3                   | ▲ 4       | -            |
| 特別利益   | 101                   | 94                    | ▲ 7       | -            |
| 特別損失   | 101                   | 98                    | ▲ 3       | -            |
| 四半期純利益 | 287                   | 257                   | ▲ 29      | 89.6         |
|        |                       |                       |           |              |
| 包括利益   | 270                   | 249                   | ▲ 21      | 92.2         |



# セグメント情報



(単位:億円)

|               | 2011年3月期<br>上期実績<br>A | 2012年3月期<br>上期実績<br>B | 対前年比      |              |
|---------------|-----------------------|-----------------------|-----------|--------------|
|               |                       |                       | 増減<br>B-A | 比率(%)<br>B/A |
| <b>営業収益*1</b> | 5,956                 | 6,281                 | +324      | 105.5        |
| <b>運輸業</b>    | 4,033                 | 4,146                 | +112      | 102.8        |
| <b>流通業</b>    | 997                   | 1,150                 | +153      | 115.4        |
| 物販・飲食         | 670                   | 670                   | +0        | 100.0        |
| 百貨店           | 301                   | 453                   | +151      | 150.1        |
| <b>不動産業</b>   | 359                   | 437                   | +78       | 121.8        |
| ショッピングセンター    | 237                   | 267                   | +30       | 112.7        |
| 不動産賃貸・販売*3    | 113                   | 162                   | +48       | 142.9        |
| 【分譲事業】        | 【6】                   | 【30】                  |           |              |
| <b>その他</b>    | 566                   | 546                   | ▲ 19      | 96.5         |
| ホテル           | 158                   | 152                   | ▲ 6       | 96.0         |
| 旅行            | 174                   | 153                   | ▲ 20      | 88.0         |
| <b>営業利益*2</b> | 646                   | 603                   | ▲ 43      | 93.3         |
| <b>運輸業</b>    | 498                   | 495                   | ▲ 3       | 99.4         |
| <b>流通業</b>    | 20                    | ▲ 19                  | ▲ 39      | -            |
| 物販・飲食         | 17                    | 19                    | +1        | 108.3        |
| 百貨店           | 0                     | ▲ 40                  | ▲ 41      | -            |
| <b>不動産業</b>   | 114                   | 116                   | +1        | 101.3        |
| ショッピングセンター    | 37                    | 39                    | +1        | 105.3        |
| 不動産賃貸・販売      | 14                    | 31                    | +17       | 223.6        |
| <b>その他</b>    | 8                     | 3                     | ▲ 5       | 41.7         |
| ホテル           | 6                     | 3                     | ▲ 2       | 56.3         |
| 旅行            | ▲ 12                  | ▲ 16                  | ▲ 4       | -            |

\*1 営業収益は、外部顧客に対する売上高(外部売上高)を示しており、各セグメントの内訳は、主な子会社の外部売上高の合計値です。内訳の合計値は、セグメント計と一致しません。

\*2 営業利益の各セグメント内訳は、主な子会社の営業利益の単純合算値で、内訳の合計値はセグメント計と一致しません。

\*3 【 】は分譲売上(再掲)です。

# 単体業績予想



(単位:億円)

|        | 2011年3月期<br>通期実績<br>A | 2012年3月期通期          |                      | 対前年比      |              | 対予想<br>増減<br>C-B |
|--------|-----------------------|---------------------|----------------------|-----------|--------------|------------------|
|        |                       | 前回(7/27)<br>予想<br>B | 今回(10/27)<br>予想<br>C | 増減<br>C-A | 比率(%)<br>C/A |                  |
| 営業収益   | 8,286                 | 8,355               | 8,560                | +273      | 103.3        | +205             |
| 運輸収入   | 7,280                 | 7,350               | 7,540                | +259      | 103.6        | +190             |
| その他収入  | 1,006                 | 1,005               | 1,020                | +13       | 101.4        | +15              |
| 営業費用   | 7,528                 | 7,720               | 7,750                | +221      | 102.9        | +30              |
| 人件費    | 2,353                 | 2,360               | 2,360                | +6        | 100.3        | —                |
| 物件費    | 3,334                 | 3,365               | 3,395                | +60       | 101.8        | +30              |
| 動力費    | 337                   | 370                 | 370                  | +32       | 109.7        | —                |
| 修繕費    | 1,358                 | 1,345               | 1,355                | ▲ 3       | 99.8         | +10              |
| 業務費    | 1,638                 | 1,650               | 1,670                | +31       | 101.9        | +20              |
| 線路使用料等 | 251                   | 250                 | 250                  | ▲ 1       | 99.5         | —                |
| 租税公課   | 298                   | 315                 | 315                  | +16       | 105.6        | —                |
| 減価償却費  | 1,291                 | 1,430               | 1,430                | +138      | 110.8        | —                |
| 営業利益   | 758                   | 635                 | 810                  | +51       | 106.8        | +175             |
| 営業外損益  | ▲ 272                 | ▲ 270               | ▲ 270                | +2        | —            | —                |
| 営業外収益  | 70                    | 65                  | 65                   | ▲ 5       | —            | —                |
| 営業外費用  | 343                   | 335                 | 335                  | ▲ 8       | —            | —                |
| 経常利益   | 485                   | 365                 | 540                  | +54       | 111.3        | +175             |
| 特別損益   | ▲ 4                   | —                   | —                    | —         | —            | —                |
| 特別利益   | 489                   | —                   | —                    | —         | —            | —                |
| 特別損失   | 494                   | —                   | —                    | —         | —            | —                |
| 当期純利益  | 285                   | 215                 | 315                  | +29       | 110.4        | +100             |

# 連結業績予想



(単位:億円)

|                   | 2011年3月期<br>通期実績<br>A | 2012年3月期通期          |                      | 対前年比      |              | 対予想<br>増減<br>C-B |
|-------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-----------|--------------|------------------|
|                   |                       | 前回(7/27)<br>予想<br>B | 今回(10/27)<br>予想<br>C | 増減<br>C-A | 比率(%)<br>C/A |                  |
| 営業収益              | 12,135                | 12,720              | 12,820               | +684      | 105.6        | +100             |
| 営業費用              | 11,175                | 11,940              | 11,860               | +684      | 106.1        | ▲ 80             |
| 営業利益              | 959                   | 780                 | 960                  | +0        | 100.0        | +180             |
| 営業外損益             | ▲ 270                 | ▲ 265               | ▲ 285                | ▲ 14      | -            | ▲ 20             |
| 営業外収益             | 94                    | 86                  | 76                   | ▲ 18      | -            | ▲ 10             |
| 営業外費用             | 365                   | 351                 | 361                  | ▲ 4       | -            | +10              |
| 経常利益              | 689                   | 515                 | 675                  | ▲ 14      | 97.9         | +160             |
| 特別損益              | ▲ 79                  | ▲ 15                | ▲ 25                 | +54       | -            | ▲ 10             |
| 特別利益              | 511                   | -                   | -                    | -         | -            | -                |
| 特別損失              | 590                   | -                   | -                    | -         | -            | -                |
| 当期純利益             | 349                   | 305                 | 400                  | +50       | 114.3        | +95              |
| 1株当たり純利益*1<br>(円) | 18,066.01             | 157.51              | 206.57               | -         | -            | -                |

\*1 2011年6月30日を基準日として、1株につき100株の割合を持って株式分割いたしました。

# 連結業績予想(セグメント別)

(単位:億円)

|                           | 2011年3月期<br>通期実績<br>A | 2012年3月期通期          |                      | 対前年比      |              | 対予想<br>増減<br>C-B |
|---------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|-----------|--------------|------------------|
|                           |                       | 前回(7/27)<br>予想<br>B | 今回(10/27)<br>予想<br>C | 増減<br>C-A | 比率(%)<br>C/A |                  |
| 営業収益(外部売上高) <sup>*1</sup> | 12,135                | 12,720              | 12,820               | +684      | 105.6        | +100             |
| 運輸業                       | 8,064                 | 8,134               | 8,339                | +274      | 103.4        | +205             |
| 流通業                       | 2,013                 | 2,503               | 2,359                | +345      | 117.2        | ▲ 144            |
| 物販・飲食                     | 1,322                 | 1,296               | 1,321                | ▲ 1       | 99.9         | +25              |
| 百貨店                       | 634                   | 1,153               | 984                  | +349      | 155.1        | ▲ 169            |
| 不動産業                      | 757                   | 913                 | 932                  | +174      | 123.0        | +19              |
| ショッピングセンター                | 477                   | 519                 | 538                  | +60       | 112.7        | +19              |
| 不動産賃貸・販売 <sup>*3</sup>    | 264                   | 377                 | 377                  | +112      | 142.8        | -                |
| 【分譲事業】                    | 【48】                  | 【102】               | 【102】                |           |              |                  |
| その他                       | 1,299                 | 1,170               | 1,190                | ▲ 109     | 91.6         | +20              |
| ホテル                       | 324                   | 323                 | 320                  | ▲ 4       | 98.7         | ▲ 3              |
| 旅行                        | 394                   | 342                 | 365                  | ▲ 29      | 92.5         | +23              |
| 営業利益 <sup>*2</sup>        | 959                   | 780                 | 960                  | +0        | 100.0        | +180             |
| 運輸業                       | 611                   | 493                 | 682                  | +70       | 111.5        | +189             |
| 流通業                       | 35                    | ▲ 5                 | ▲ 31                 | ▲ 66      | -            | ▲ 26             |
| 不動産業                      | 222                   | 240                 | 240                  | +17       | 107.9        | -                |
| その他                       | 96                    | 58                  | 75                   | ▲ 21      | 77.5         | +17              |

\*1 営業収益は、外部顧客に対する売上高(外部売上高)を示しており、各セグメントの内訳は、主な子会社の外部売上高の合計値です。内訳の合計値は、セグメント計と一致しません。

\*2 営業利益の各セグメントの内訳は、主な子会社の営業利益の単純合算値です。内訳の合計値はセグメント計と一致しません。

\*3 【 】は分譲売上(再掲)です。

# 連結財政状況およびキャッシュフロー計算書



(単位:億円)

|                         | 2011年3月期<br>期末<br>A | 2012年3月期<br>上期末<br>B | 増減<br>B-A |
|-------------------------|---------------------|----------------------|-----------|
| 資産                      | 26,724              | 26,300               | ▲423      |
| 負債                      | 19,511              | 18,913               | ▲597      |
| 純資産                     | 7,212               | 7,386                | +174      |
| 長期債務残高<br>【長期債務平均金利(%)】 | 11,026<br>【2.97】    | 11,000<br>【2.92】     | ▲25<br>-  |
| 新幹線債務<br>【新幹線債務平均金利(%)】 | 3,229<br>【5.46】     | 3,071<br>【5.49】      | ▲158<br>- |
| 社債<br>【社債平均金利(%)】       | 4,449<br>【2.09】     | 4,549<br>【2.07】      | +100<br>- |
| 自己資本比率                  | 25.8                | 26.9                 | -         |
| 1株当たり純資産(円)*1           | 355,712.84          | 3,651.30             | -         |

\*1 2011年6月30日を基準日として、1株につき100株の割合を持って株式分割いたしました。

|                 | 2011年3月期<br>上期実績<br>A | 2012年3月期<br>上期実績<br>B | 対前年増減<br>B-A |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| 営業活動によるキャッシュフロー | 904                   | 626                   | ▲277         |
| 投資活動によるキャッシュフロー | ▲1,286                | ▲1,064                | +222         |
| フリーキャッシュフロー     | ▲382                  | ▲437                  | ▲55          |
| 財務活動によるキャッシュフロー | 581                   | 40                    | ▲540         |
| 現金及び現金同等物の増減    | 199                   | ▲390                  | ▲590         |
| 現金及び現金同等物の期末残高  | 710                   | 404                   | ▲305         |

# 諸元表



(単位:人、億円)

|                           | 2011年3月期<br>上期実績 |    | 2012年3月期<br>上期実績 |    | 2011年3月期<br>通期実績 |    | 2012年3月期<br>通期予想 |    |
|---------------------------|------------------|----|------------------|----|------------------|----|------------------|----|
|                           | 連結               | 単体 | 連結               | 単体 | 連結               | 単体 | 連結               | 単体 |
| 連結ROA (%)                 | 2.5              |    | 2.3              |    | 3.7              |    | 3.6              |    |
| 連結ROE (%)                 | 4.2              |    | 3.7              |    | 5.2              |    | 5.7              |    |
| 連結EBITDA <sup>*1</sup>    | 1,366            |    | 1,426            |    | 2,468            |    | 2,690            |    |
| 連結減価償却費                   | 719              |    | 822              |    | 1,508            |    | 1,730            |    |
| 連結設備投資(自己資金)              | 963              |    | 871              |    | 2,600            |    | 2,050            |    |
| 単体設備投資(自己資金)              | 699              |    | 572              |    | 2,085            |    | 1,550            |    |
| 安全関連投資                    | 374              |    | 374              |    | 1,251            |    | 960              |    |
| 1株当たり配当金(円) <sup>*2</sup> | 4,000            |    | 40               |    | 8,000            |    | 80               |    |

\*1 EBITDA = 営業利益 + 減価償却費

\*2 2011年6月30日を基準日として、1株につき100株の割合を持って株式分割いたしました。

|              | 2011年3月期<br>上期実績 |        | 2012年3月期<br>上期実績 |        | 2011年3月期<br>通期実績 |        | 2012年3月期<br>通期予想 |      |
|--------------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|--------|------------------|------|
|              | 連結               | 単体     | 連結               | 単体     | 連結               | 単体     | 連結               | 単体   |
| 期末従業員数(就業人員) | 46,212           | 26,894 | 45,978           | 26,989 | 45,703           | 26,705 | -                | -    |
| 金融収支         | ▲165             | ▲159   | ▲163             | ▲157   | ▲333             | ▲321   | ▲327             | ▲314 |
| 受取利息・配当金     | 2                | 8      | 2                | 8      | 4                | 13     | 4                | 14   |
| 支払利息         | 168              | 167    | 166              | 165    | 337              | 334    | 331              | 328  |

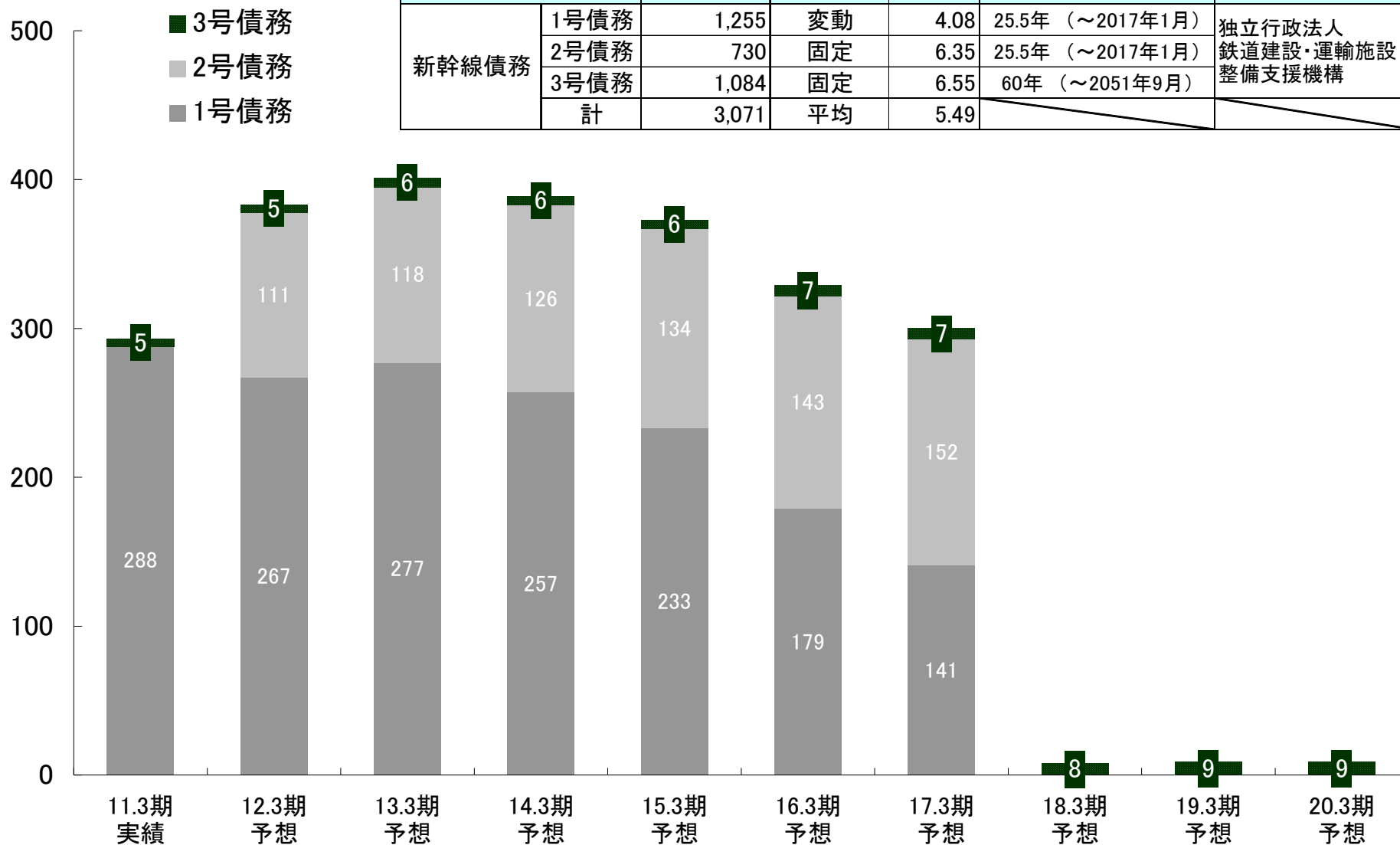
# 新幹線債務償還計画



【2012年3月期上期末】

|       | 残高<br>(億円) | 金利    |     | 期間   | 支払先             |                               |
|-------|------------|-------|-----|------|-----------------|-------------------------------|
|       |            | 変動／固定 | (%) |      |                 |                               |
| 新幹線債務 | 1号債務       | 1,255 | 変動  | 4.08 | 25.5年（～2017年1月） | 独立行政法人<br>鉄道建設・運輸施設<br>整備支援機構 |
|       | 2号債務       | 730   | 固定  | 6.35 | 25.5年（～2017年1月） |                               |
|       | 3号債務       | 1,084 | 固定  | 6.55 | 60年（～2051年9月）   |                               |
|       | 計          | 3,071 | 平均  | 5.49 |                 |                               |

(億円)



## Ⅱ. 今後の取り組みについて



# 今年度の取り組みについて

## 中期経営計画の重点戦略の着実な推進

- 「安全基本計画」の完遂と新たな事故防止対策の推進
- 2大プロジェクトの効果最大化  
「九州新幹線との相互直通運転」  
「OSAKA STATION CITY」
- 「地域との共生」
  - ・ 近畿エリアを中心とした線区価値向上
  - ・ 便利で暮らしやすく魅力ある街づくりへの貢献
  - ・ 観光を契機とした地域活性化への貢献
  - ・ ご利用状況に応じた最適な地域交通の実現
- 「技術による変革」
  - ・ 鉄道オペレーションのシステムチェンジ
- 「現場起点の考動」
  - ・ 「すべての起点は現場から」

 **各戦略ごとに部門横断的な推進チームを設置し、中計を基軸とした事業運営の仕組みを構築**

## 安全性やCSの向上に向けた取り組みの一層の充実

- 安全・安定輸送の提供
- CSの向上
- 人材育成

## CSR・コンプライアンスの推進

- CSR
- コーポレートガバナンス・コンプライアンス

## 震災後の経営課題への対応

- 防災対策（津波、耐震、列車停止装置）
- 地震や津波を想定したBCP策定（安定的な部品調達の仕組みの構築等）
- 収支両面からの経営改善（収入確保、節電等の社会動向を踏まえたサービス水準適正化等）

**経営基盤を強化し持続的発展を担保**

とりわけ、当社待望の2大プロジェクト（九州新幹線との直通運転と「OSAKA STATION CITY」）の開業効果を最大化すべく、JR西日本グループの総力を挙げて取り組む。

# 上期の実績と通期の見通し(連結)

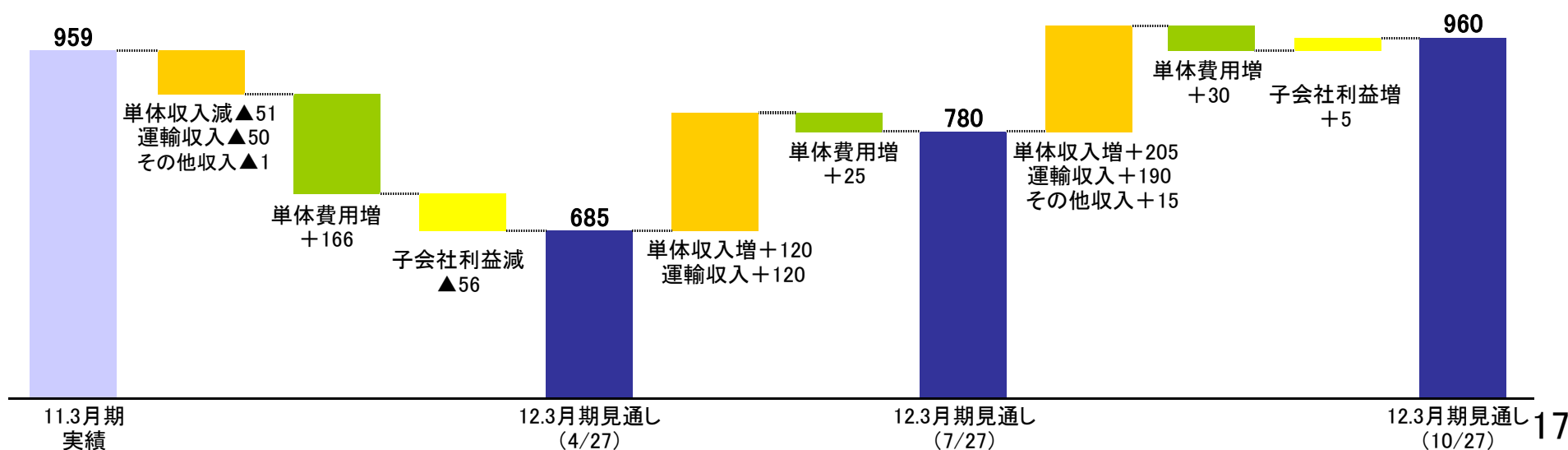
## 連結業績の上期実績と通期見通し

(単位:億円)

|       | 2012年3月期上期実績 |               | 2012年3月期通期見通し   |                 |                  |               |
|-------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|------------------|---------------|
|       |              | 対前年           | 期首見通し<br>(4/27) | 前回見通し<br>(7/27) | 今回見通し<br>(10/27) | 対前回           |
| 営業収益  | 6,281        | +324 (105.5%) | 12,600          | 12,720          | 12,820           | +100 (100.8%) |
| 営業費用  | 5,677        | +367 (106.9%) | 11,915          | 11,940          | 11,860           | ▲80 (99.3%)   |
| 営業利益  | 603          | ▲43 (93.3%)   | 685             | 780             | 960              | +180 (123.1%) |
| 経常利益  | 447          | ▲49 (90.0%)   | 420             | 515             | 675              | +160 (131.1%) |
| 当期純利益 | 257          | ▲29 (89.6%)   | 250             | 305             | 400              | +95 (131.1%)  |

## 通期連結営業利益の見通し

(単位:億円)



# 2大プロジェクト:九州新幹線との直通運転①

## 【直通運転の概要】

(航空機との諸元比較)

2011年4月1日現在

|          |        | 新幹線  | 航空機                             |
|----------|--------|--|---------------------------------|
| 所要時間     | 大阪～鹿児島 | 「みずほ」3時間45分<br>「さくら」4時間10分<br>(新大阪駅～鹿児島中央駅)  | 約3時間10分<br>(大阪市中心部～鹿児島市中心部)     |
|          | 大阪～熊本  | 「みずほ」2時間59分<br>「さくら」3時間20分<br>(新大阪駅～熊本駅)     | 約3時間<br>(大阪市中心部～熊本市中心部)         |
| 運賃       | 大阪～鹿児島 | 正規「みずほ」21,600円<br>「さくら」21,300円<br>割引 17,000円 | 正規 26,800円<br>割引 17,000～22,000円 |
|          | 大阪～熊本  | 正規「みずほ」18,320円<br>「さくら」18,020円<br>割引 14,400円 | 正規 23,500円<br>割引 14,400～19,300円 |
| フリークエンスー | 大阪～鹿児島 | 14.5往復/日                                     | 12往復/日<br>(ANA5、JAL7)           |
|          | 大阪～熊本  | 15往復/日                                       | 8往復/日<br>(ANA5、JAL3)            |



<グリーン車>



<普通車指定席>

※新幹線の時間は最速時間。

(所要時間短縮効果)

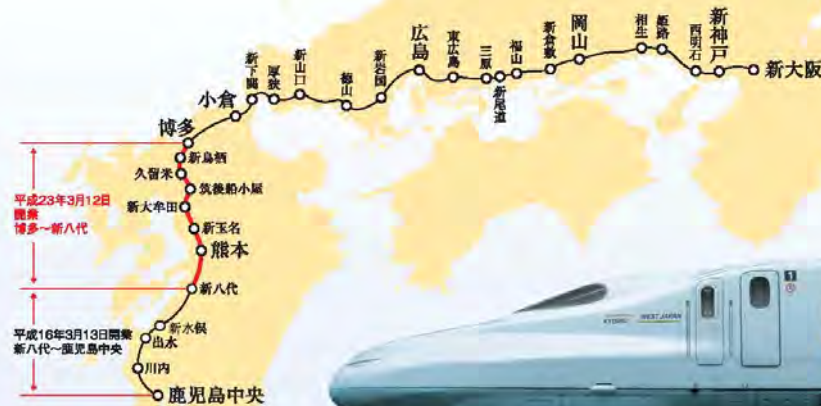
| 利用区間と所要時間 | 広島               | 岡山               | 新大阪              |
|-----------|------------------|------------------|------------------|
| 熊本        | 1時間37分<br>(△52分) | 2時間14分<br>(△52分) | 2時間59分<br>(△58分) |
| 鹿児島中央     | 2時間23分<br>(△71分) | 2時間59分<br>(△72分) | 3時間45分<br>(△77分) |

※「みずほ」の最速列車

【参考】主要区間の鉄道・航空機の利用者数比較 (2010年3月期)

| 区間      | 利用者数シェア      | 鉄道             | 航空機 | 合計       |
|---------|--------------|----------------|-----|----------|
| 京阪神⇔鹿児島 | 341人/日 (10%) | 2,980人/日 (90%) | -   | 3,321人/日 |
| 京阪神⇔熊本  | 750人/日 (32%) | 1,614人/日 (68%) | -   | 2,364人/日 |

出典:旅客地域流動調査(国土交通省)



# 2大プロジェクト:九州新幹線との直通運転②

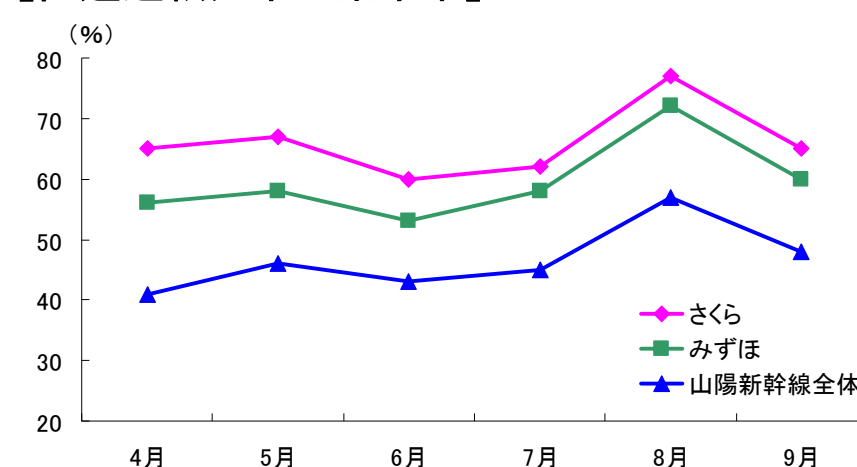
## 直通運転開始後の状況と今後の見通し

### 【ご利用状況の月別推移】

|          | 4月   | 5月   | 6月   | 7月   | 8月   | 9月   | 上期計  | 10月<br>(~11日) |
|----------|------|------|------|------|------|------|------|---------------|
| 新大阪～西明石間 | 95%  | 99%  | 105% | 108% | 105% | 110% | 104% | 107%          |
| 小倉～博多間   | 115% | 120% | 122% | 123% | 122% | 127% | 121% | 122%          |

※当該区間のご利用人数の対前年比

### 【直通運転列車の乗車率】



### 【今年度における増収効果】

| 上期実績 | 通期見通し        |               |       |
|------|--------------|---------------|-------|
|      | 前回<br>(7/27) | 今回<br>(10/27) | 対前回   |
| 88億円 | 120億円        | 150億円         | +30億円 |

## 今後の取り組み

### ○更なる需要の掘り起こしと利便性の向上

相互送客を一過性のものとしないう、九州エリアの自治体や観光事業者、旅行会社と連携しながら、ビジネス、観光、私用需要ともにリピーター化を図る

- ・「熊本・宮崎・鹿児島デスティネーションキャンペーン」

JR6社と熊本、宮崎、鹿児島県が共同で開催(2011年10月～12月)

- ・「e5489」のご利用を促進

「のぞみ」「ひかり」「こだま」に加えて、「みずほ」「さくら」「つばめ」、JR西日本、JR四国、JR九州の主な特急列車のネット予約が可能

- ・来年春に直通運転用車両10編成を追加投入  
需要の創出と需要に応じたダイヤ設定



〈熊本・宮崎・鹿児島DC〉

# 2大プロジェクト: OSAKA STATION CITY①



## 【 OSAKA STATION CITYの概要】

SOUTH GATE BUILDING



OSAKA STATION CITY

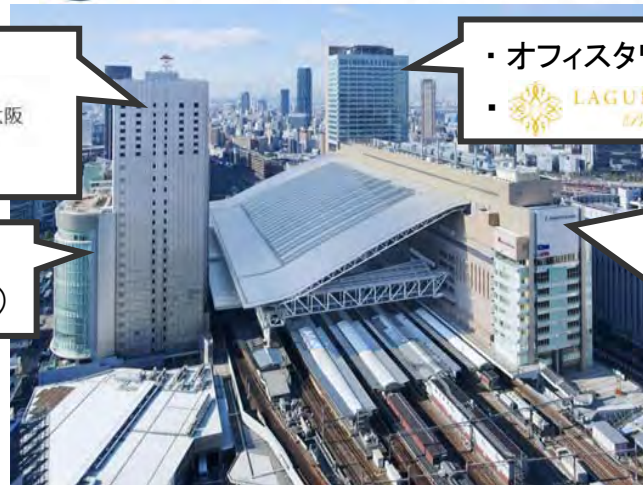
NORTH GATE BUILDING

### 〈既存部分〉

- ・ ホテルグランヴィア大阪
- ・ 大丸梅田店

### 〈増床部分〉

- ・ 大丸梅田店 (B2~15F)

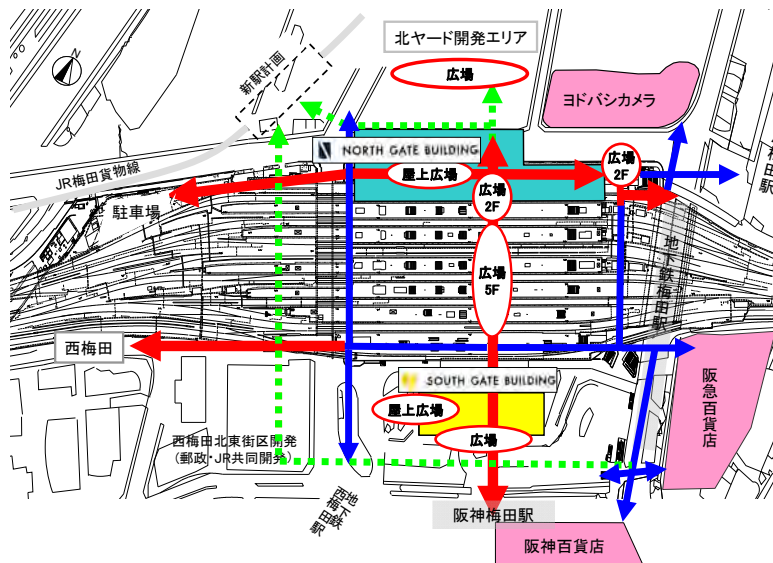


### ・ オフィスタワー (14~27F)

- ・ LAGUNAVEIL (レストラン、ウェディング: 28F)

- ・ ISETAN MITSUKOSHI (地下2F~地上10F)
- ・ LUCUA (地下1F~地上10F)
- ・ 映画ステーションシティシネマ (シネコン、11F)
- ・ (駅ナカ保育所、11F)
- ・ GRANCISE (スポーツクラブ、12・13F)
- ・ LUCUA DINING eat PARADISE (10F)

## 【広場・通路の整備】

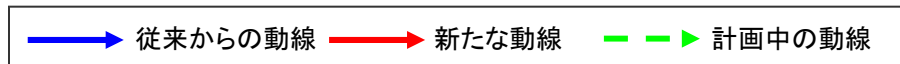


駅南北をつなぐ連絡通路



時空の広場

駅の南側と北側が新たに南北連絡通路や広場を經由して繋がることにより、南北の動線が充実し大阪駅周辺の回遊性が大きく向上

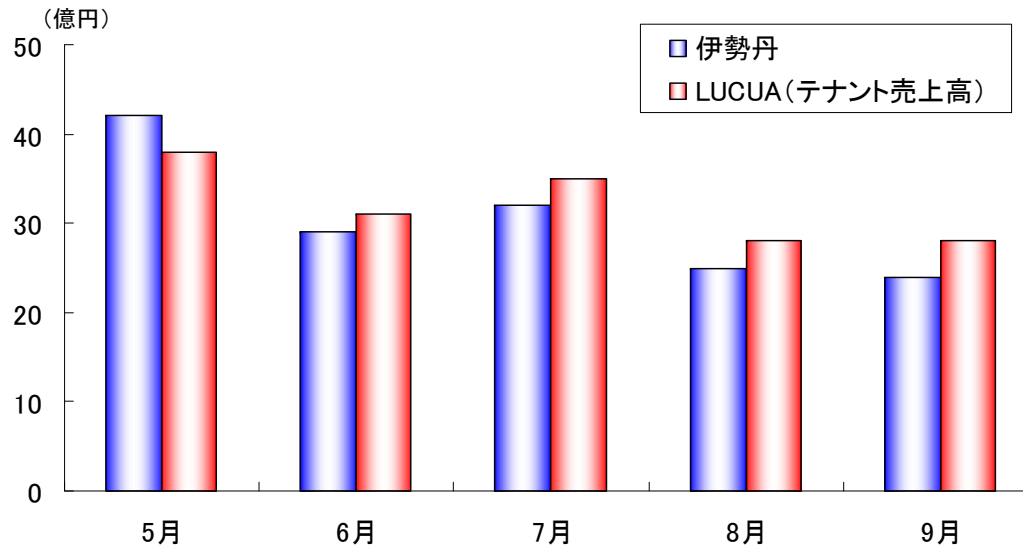


# 2大プロジェクト: OSAKA STATION CITY②



## 開業後の状況と今後の見通し

### 【開業後の状況 (JR大阪三越伊勢丹とLUCUA)】



### 【上期売上高実績】

|                 | JR ISETAN<br>MITSUKOSHI<br>(流通業) | LUCUA<br>(不動産業) |
|-----------------|----------------------------------|-----------------|
| 上期実績<br>(5月~9月) | 152億円                            | 160億円           |

※LUCUAの売上高はテナント売上高

### 【今年度における増収効果】

|      | 上期実績  | 通期<br>今回見通し |
|------|-------|-------------|
| 運輸業  | 23億円  | 50億円        |
| 流通業  | 152億円 | 350億円       |
| 不動産業 | 52億円  | 105億円       |
| 合計   | 227億円 | 505億円       |

※外部売上高ベース

## 今後の取り組み

### ○JR大阪三越伊勢丹

- ・来店客数は想定以上⇒お買い上げにつながる仕掛け作りを検討

品揃えの拡充

独自性を発揮しつつも大阪の消費者に受け入れられるお買場へ

- ・MIカード(会員数約5万人)や食品ポイントカードによる顧客囲い込み

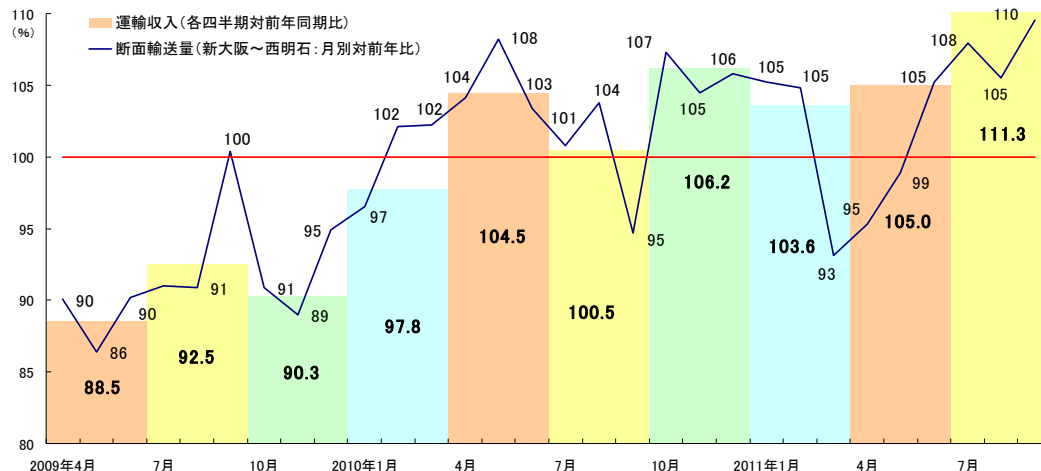


JR大阪三越伊勢丹

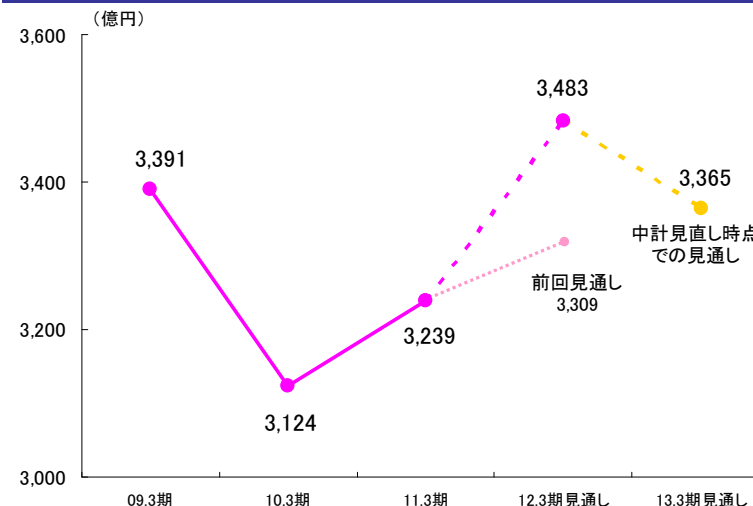
# 運輸収入の見通しと今後の取り組み：新幹線



## 四半期別収入トレンドと足もとのご利用状況



## 年度別トレンドと今後の見通し



## 今後の取り組み

### ○利便性向上とフリークエントユーザーの囲い込み

- ・J-WESTカード会員の拡大
- ・「エクスプレス予約」「e5489」のご利用促進
- ・J-WESTプレミア・プログラムによるご利用頻度の向上
- ・「東京往復スーパー早特きっぷ」の発売

| タイプ   | 発地    | 発売額(往復) | おトク額    |
|-------|-------|---------|---------|
| 普通車   | 岡山発   | 24,000円 | 7,680円  |
|       | 広島市内発 | 26,000円 | 8,820円  |
| グリーン車 | 岡山発   | 32,000円 | 11,260円 |
|       | 広島市内発 | 35,000円 | 13,680円 |

※ご利用期間：2011年10月14日～12月31日  
乗車日の28日前から22日前までの限定発売

### ○観光需要の拡大

- ・観光素材の開発と2次アクセスの整備
- ・旅行商品ラインナップの充実
- ・“旅サイト”「三都物語Web」による関西の観光情報や新幹線付き宿泊プランの紹介



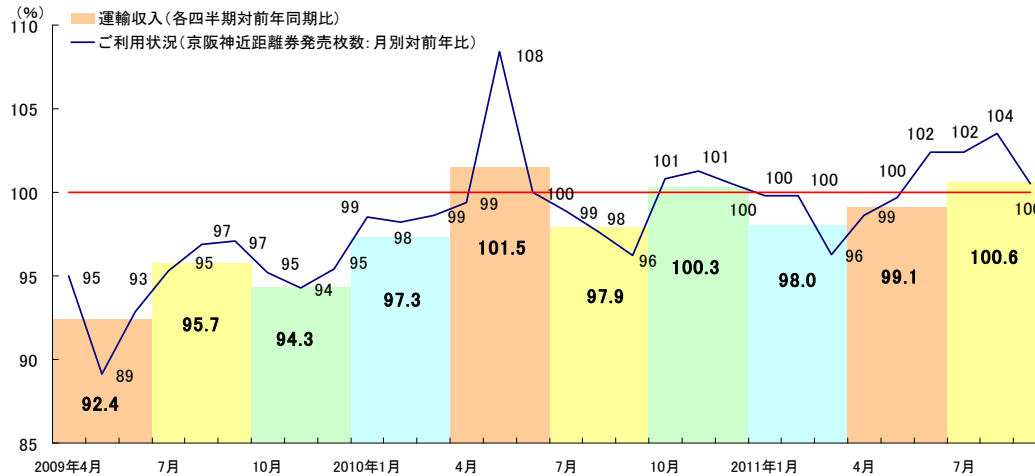
### ○インバウンド需要の取り込み

- ・外国人向けの関西鉄道路線図を私鉄と共同で作成
- ・西日本エリアへ誘引する新たな観光ルートを開発
- ・販売チャネルの整備

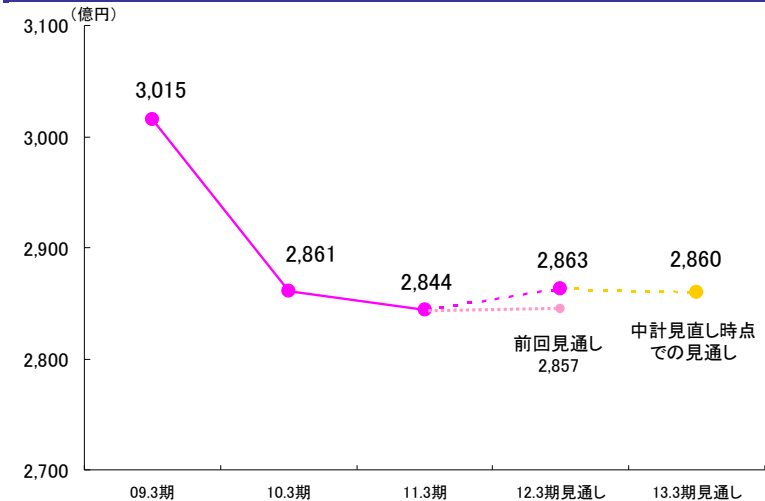
「JR-WEST RAIL PASS」のインターネット予約開始

# 運輸収入の見通しと今後の取り組み：近畿圏

## 四半期別収入トレンドと足もとのご利用状況

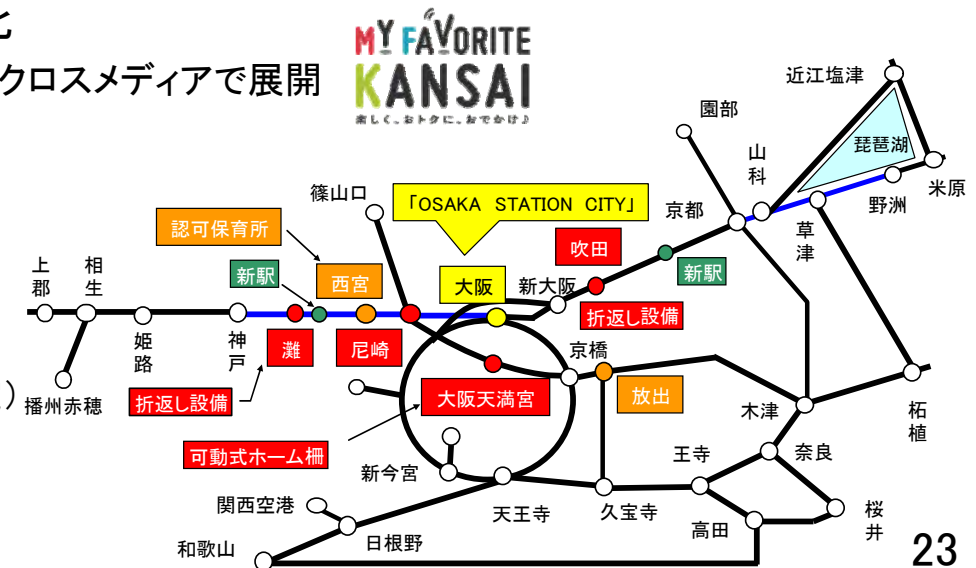


## 年度別トレンドと今後の見通し



## 今後の取り組み

- OSAKA STATION CITYへの更なる集客力強化
- 関西のおでかけ情報サイト「マイ・フェイバリット関西」をクロスメディアで展開
- 「地域との共生」の視点に基づく線区価値向上
  - ・駅および街の機能の充実
    - 認可型保育所誘致(2011年4月西宮駅、放出駅)
    - 新駅設置合意(茨木～摂津富田間、2018年春予定)
  - ・安全・安定輸送の提供と輸送障害への対応力向上
    - 折返し設備設置(尼崎駅、吹田駅、灘駅 2011年度中予定)
    - 可動式ホーム柵設置(大阪天満宮駅、2011年度中予定)
- ICOCAのご利用促進を通じた利便性向上
  - ・他の公共交通機関や事業者との連携(京阪、近鉄等)



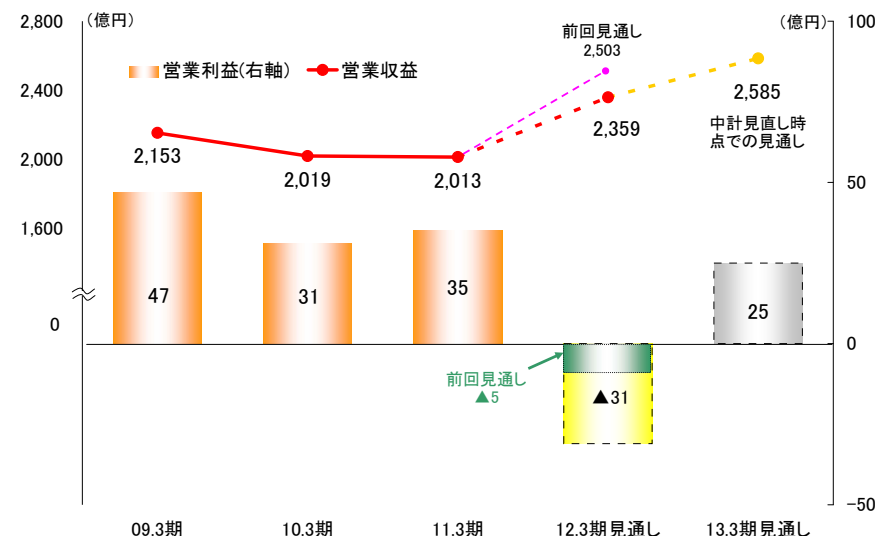


# 鉄道以外の事業の状況：流通業

## 上期実績と年度別トレンド

|      | 上期実績    | 対前年                | 主な要因                     | 通期見通し   | 対前年                | 対前回(7/27) |
|------|---------|--------------------|--------------------------|---------|--------------------|-----------|
| 営業収益 | 1,150億円 | +153億円<br>(115.4%) | 物販・飲食 +0億円<br>百貨店 +151億円 | 2,359億円 | +345億円<br>(117.2%) | ▲144億円    |
| 営業利益 | ▲19億円   | ▲39億円<br>(-)       | 物販・飲食 +1億円<br>百貨店 ▲41億円  | ▲31億円   | ▲66億円<br>(-)       | ▲26億円     |

※営業収益は外部顧客に対する売上高



## 今後の取り組み

### 【物販・飲食業】

○駅改良に伴う構内店舗のリニューアル  
 新大阪駅(2012年完成予定)、三ノ宮駅(2013年完成予定)



新大阪駅改良イメージ

○ビジネスホテルチェーン「ヴィアイン」の展開  
 首都圏や山陽新幹線沿線を中心に数店舗出店計画中  
 ・心斎橋(2011年4月開業、205室)  
 ・岡山(2012年開業予定、約250室)



ヴィアイン岡山  
(6~14F)

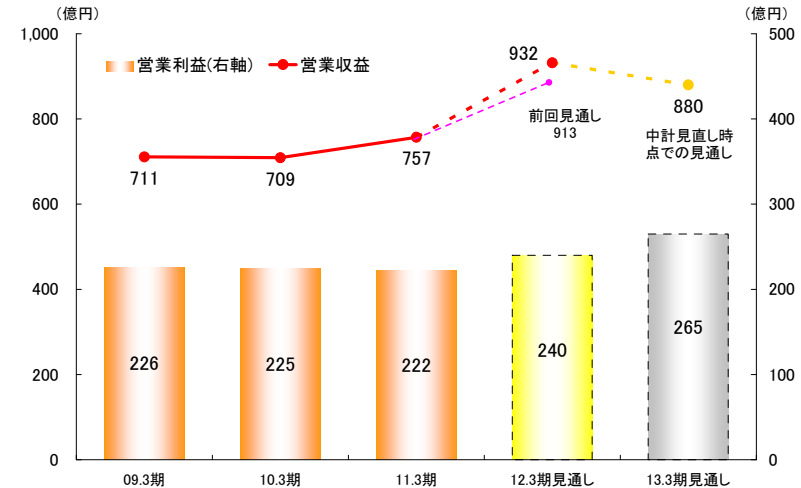
# 鉄道以外の事業の状況：不動産業



## 上期実績と年度別トレンド

|      | 上期実績  | 対前年               | 主な要因                    | 通期見通し | 対前年                | 対前回(7/27) |
|------|-------|-------------------|-------------------------|-------|--------------------|-----------|
| 営業収益 | 437億円 | +78億円<br>(121.8%) | 販売・賃貸 +48億円<br>SC +30億円 | 932億円 | +174億円<br>(123.0%) | +19億円     |
| 営業利益 | 116億円 | +1億円<br>(101.3%)  | 販売・賃貸 +17億円<br>SC +1億円  | 240億円 | +17億円<br>(107.9%)  | —         |

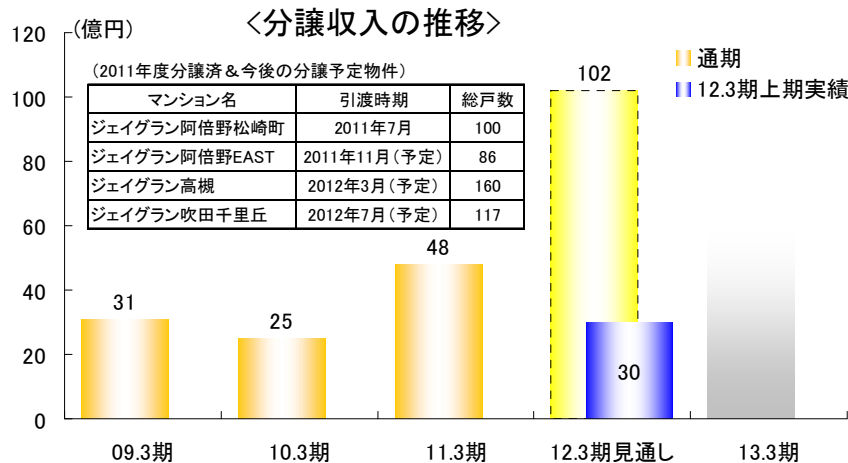
※営業収益は外部顧客に対する売上高



## 今後の取り組み

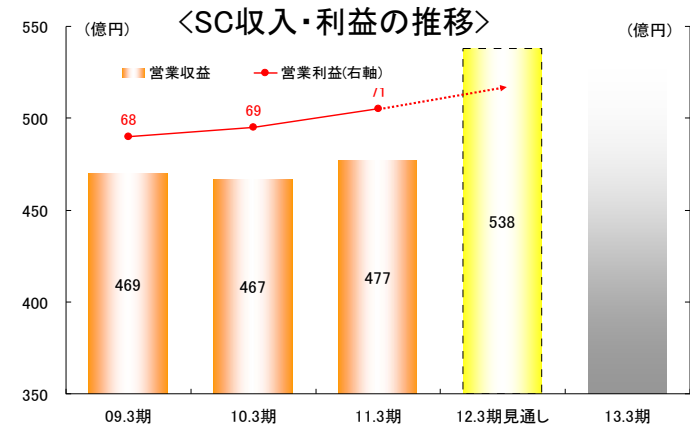
### 【不動産販売・賃貸業】

- 賃貸：京都弥生会館跡地開発（2011年12月開業予定）
- 販売：分譲事業推進



### 【ショッピングセンター業】

- ビエント神戸リニューアル（2012年3月開業予定）
- 岡山駅西口ビル開発（2012年開業予定）
- 姫路駅新駅ビル開発（2013年開業予定）



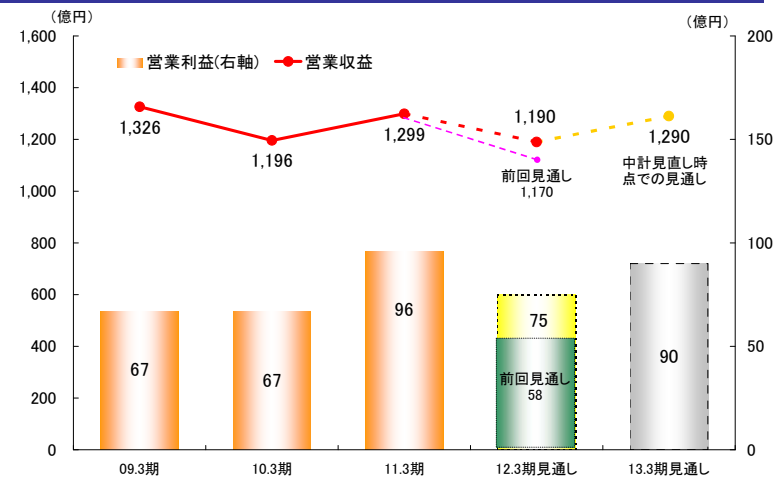
# 鉄道以外の事業の状況:その他



## 上期実績と年度別トレンド

|      | 上期実績  | 対前年              | 主な要因                 | 通期見通し   | 対前年               | 対前回(7/27) |
|------|-------|------------------|----------------------|---------|-------------------|-----------|
| 営業収益 | 546億円 | ▲19億円<br>(96.5%) | ホテル ▲6億円<br>旅行 ▲20億円 | 1,190億円 | ▲109億円<br>(91.6%) | +20億円     |
| 営業利益 | 3億円   | ▲5億円<br>(41.7%)  | ホテル ▲2億円<br>旅行 ▲4億円  | 75億円    | ▲21億円<br>(77.5%)  | +17億円     |

※営業収益は外部顧客に対する売上高



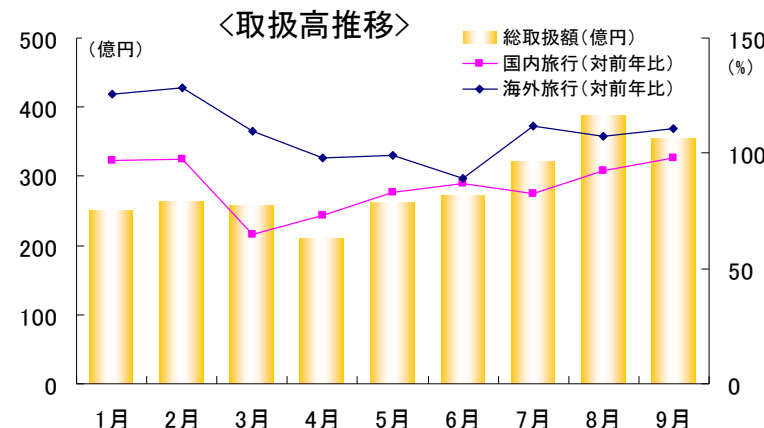
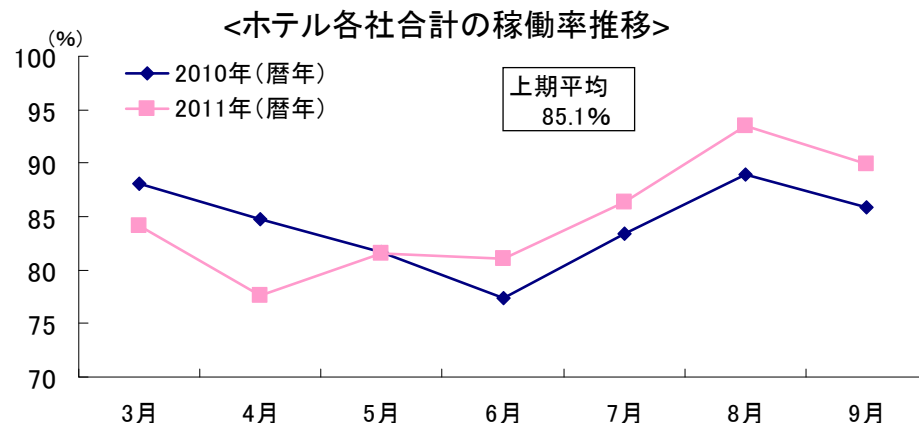
## 今後の取り組み

### 【ホテル業】

- ホテルグランヴィア大阪27F「グランヴィアフロア」新設 OSAKA STATION CITYや北ヤード開業に向けた最上級クラスの客室(2012年4月開業予定、68室)

### 【旅行業(日本旅行)】

- 日本旅行TiS大阪支店リニューアル(2011年4月)
- インターネット販売やBTM営業、インバウンドなどを強化
- JR利用商品やヨーロッパ方面の商品を拡販



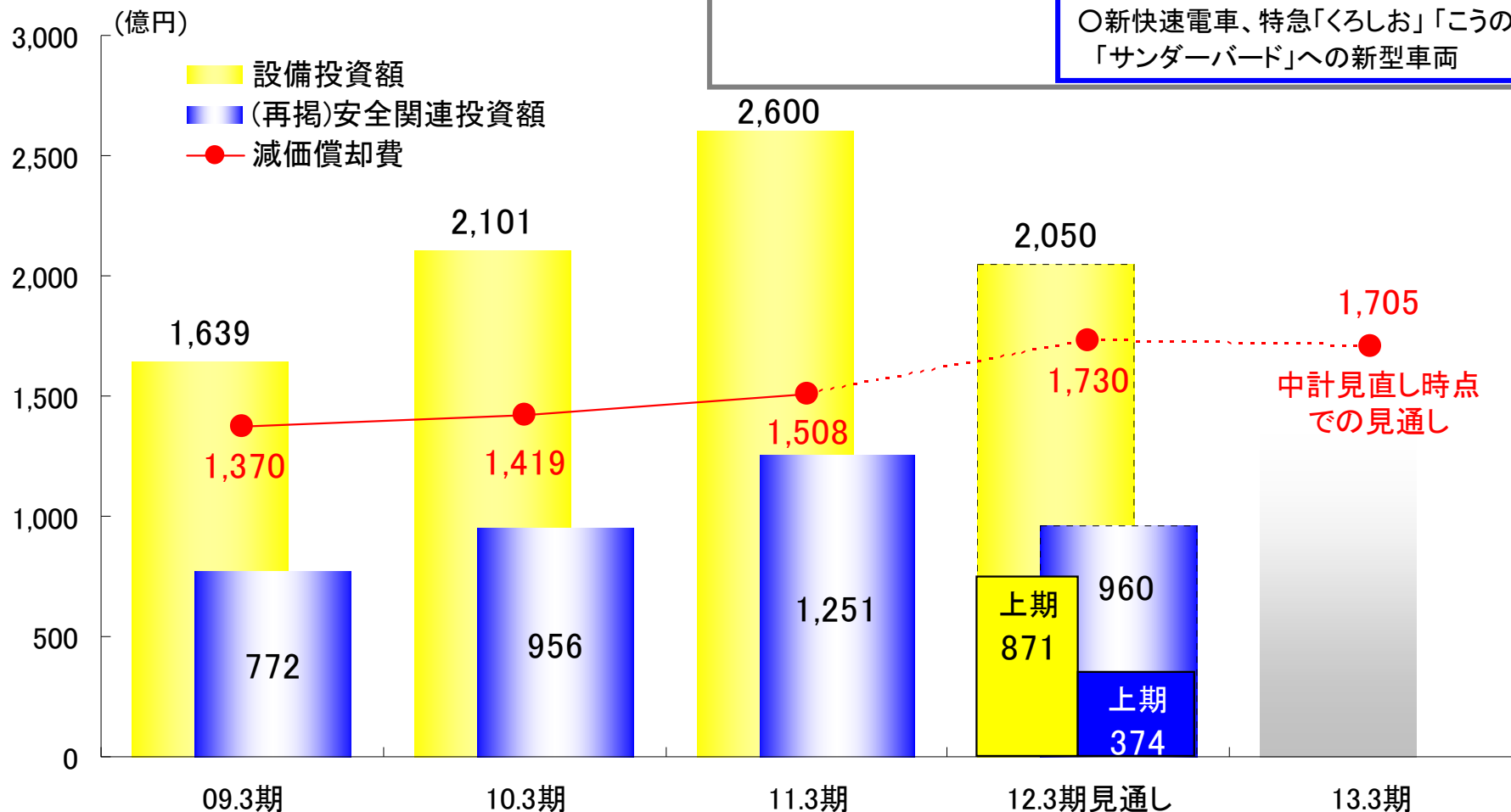
# 設備投資計画(連結)



○中計期間(2009年3月期～2013年3月期)  
 総額9,800億円の設備投資計画  
 (うち安全関連投資4,300億円)

### 2012年3月期の主な設備投資案件

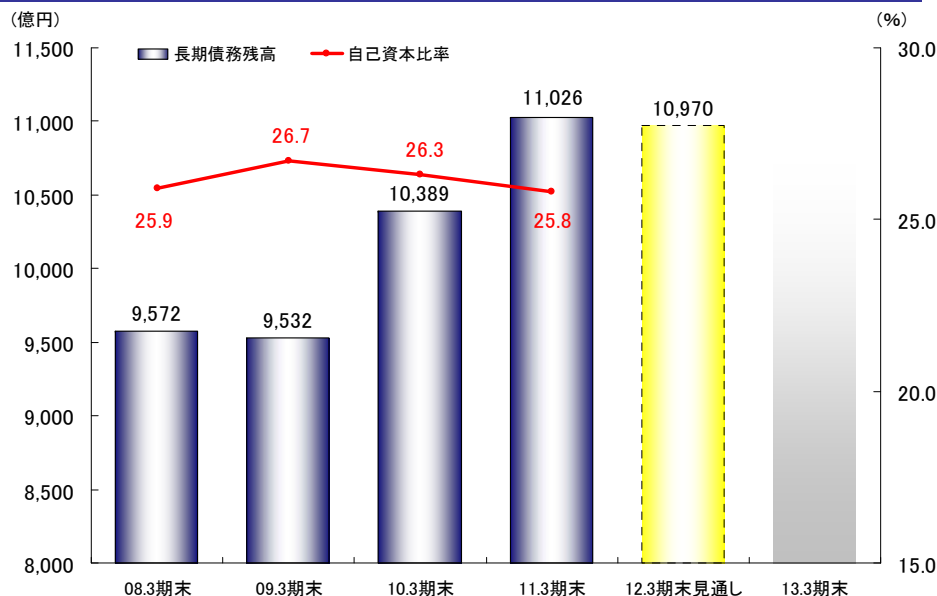
|  |  |
|--|--|
| <成長投資その他><br>○大阪駅開発プロジェクト<br>○バリアフリー設備<br>○自動改札システムの更新 | <安全関連投資><br>○ATS-P整備等保安防災対策<br>○運転状況記録装置<br>○人身事故対策、踏切事故防止対策<br>○九州新幹線直通運転用車両10編成投入<br>○新快速電車、特急「くろしお」「こうのとり」「サンダーバード」への新型車両 |
|--|--|



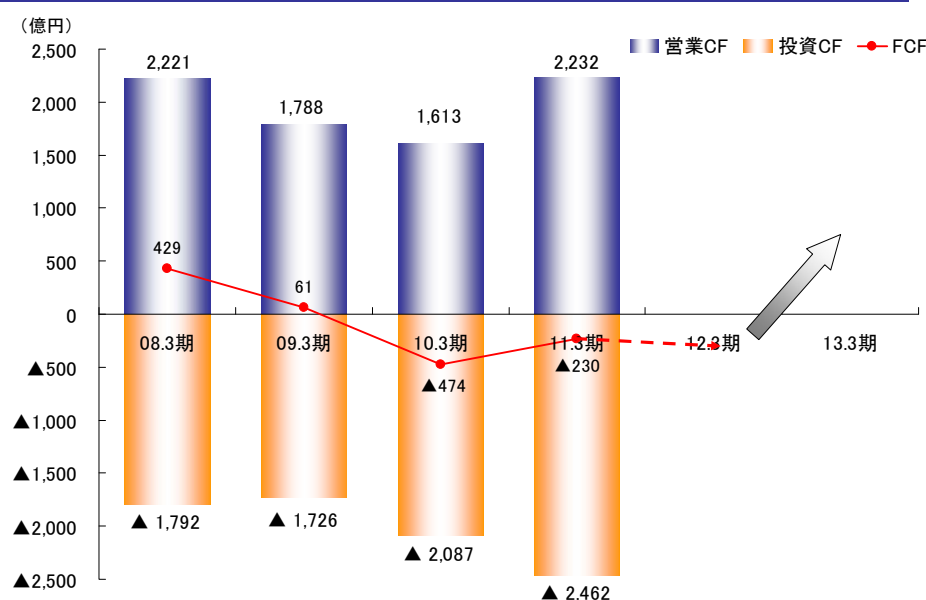
# 財務・キャッシュフローの状況と株主還元



## 長期債務残高・自己資本比率の推移(連結)



## キャッシュフローの見通し(連結)



- 上期末の長期債務残高は1兆1,000億円、自己資本比率は26.9%
- 今年度の長期債務残高見通しは10,970億円で変わらず
- 自己資本比率は鉄道業界では高水準と認識

- 「OSAKA STATION CITY」関連の工事や九州新幹線直通運転用車両の追加投入、昨年度の工事代金の支払時期ずれ等により引き続きマイナスとなる見込み
- 利益見通しの上方修正に伴い、従来見通しよりも上ぶれる可能性あり

- ・「プロジェクトの成果が実現することを前提に、2013年3月期において連結DOE3%を目指す」方針は不変
- ・世界的な景気後退懸念等の今後の不透明な要素を勘案し、今年度の配当は年間80円/株の予定

# 中期経営計画期間中の業績推移と見通し



(単位:億円)

|        | 2009年3月期<br>実績 | 2010年3月期<br>実績 | 2011年3月期<br>実績 | 2012年3月期<br>見通し<br>(2011年10月時点) | 2013年3月期<br>見通し<br>(2010年10月時点) |
|--------|----------------|----------------|----------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 営業収益   | 12,753         | 11,901         | 12,135         | 12,820                          | 13,000                          |
| 運輸業    | 8,561          | 7,974          | 8,064          | 8,339                           | 8,245                           |
| 流通業    | 2,153          | 2,019          | 2,013          | 2,359                           | 2,585                           |
| 不動産業   | 711            | 709            | 757            | 932                             | 880                             |
| その他    | 1,326          | 1,196          | 1,299          | 1,190                           | 1,290                           |
| 営業利益   | 1,225          | 765            | 959            | 960                             | 955                             |
| 運輸業    | 891            | 452            | 611            | 682                             | 590                             |
| 流通業    | 47             | 31             | 35             | ▲31                             | 25                              |
| 不動産業   | 226            | 225            | 222            | 240                             | 265                             |
| その他    | 67             | 67             | 96             | 75                              | 90                              |
| 経常利益   | 948            | 481            | 689            | 675                             | 680                             |
| 当期純利益  | 545            | 248            | 349            | 400                             | 385                             |
| 運輸収入   | 7,737          | 7,200          | 7,280          | 7,540                           | 7,400                           |
| ROA    | 5.0%           | 3.1%           | 3.7%           | 3.6%                            | 3.6%                            |
| ROE    | 8.4%           | 3.7%           | 5.2%           | 5.7%                            | 5.4%                            |
| EBITDA | 2,595          | 2,184          | 2,468          | 2,690                           | 2,660                           |

- (注)・営業収益は外部顧客に対する売上高  
 ・セグメント別営業利益はセグメント間消去前  
 ・運輸収入は運輸業のうちJR西日本の鉄道事業の旅客運輸収入

# 将来の見通しに関する注意事項



- 本スライドは、JR西日本の事業、産業及び世界の資本市場についてのJR西日本の現在の予定、推定、見込み又は予想に基づいた将来の展望についても言及しています。
- これらの将来の展望に関する表明は、さまざまなリスクや不確かさがつきまとっています。通常、このような将来への展望に関する表明は、「かもしれない」、「でしょう」、「予定する」、「予想する」、「見積もる」、「計画する」、又はこれらに類似する将来のことを表す表現で表わされています。これらの表明は、将来への予定について審議し、方策を確認し、運営実績やJR西日本の財務状況についての予想を含み、又はその他の将来の展望について述べています。
- 既に知られた若しくははまだ知られていないリスク、不確かさその他の要因が、かかる将来の展望に対する表明に含まれる事柄とも大いに異なる現実の結果を引き起こさないとも限りません。JR西日本は、この将来の展望に対する表明に示された予想が結果的に正しいと約束することはできません。JR西日本の実際の結果は、これら展望と著しく異なるか、さらに悪いこともありえます。
- 実際の結果を予想と大いに異なるものとする重要なリスク及び要因には、以下の項目が含まれますが、それに限られるわけではありません。
  - 財産若しくは人身の損害に関する費用、責任、収入減、若しくは悪い評判
  - 経済の悪化、デフレ及び人口の減少
  - 日本の法律、規則及び政府の方針の不利益となる変更
  - 旅客鉄道会社及び航空会社等の競合企業が採用するサービスの改善、価格の引下げ及びその他の戦略
  - 地震及びその他の自然災害のリスク、及び情報通信システムの不具合による、鉄道その他業務運営の阻害
- 本スライドに掲げられたすべての将来の展望に関する表明は、2011年10月28日現在においてJR西日本に利用可能な情報に基づいて、2011年10月28日現在においてなされたものであり、JR西日本は、将来の出来事や状況を反映して、将来の展望に関するいかなる表明の記載をも更新し、変更するものではありません。
- なお、2005年4月25日に発生させた福知山線列車事故に関する今後の補償費用等については、現時点で金額等を合理的に見積もることが困難なことから、本スライドの見通しには含まれておりません。

当資料は、弊社ホームページでご覧いただけます。  
JR西日本ホームページ「IR情報」 <http://www.westjr.co.jp/company/ir/>