

2024年度（2025年3月期）中間期決算説明会における主な質疑応答

Main Questions and Answers During Briefing on Interim Earning Results for the Year Ended March 2025

※2024年11月19日に開催した中間期決算説明会での発言をそのまま書き起こしたのではなく、加筆・修正等を加え、当社の判断で簡潔にまとめたものであることをご了承ください。

The following is an account of the questions and answers during the briefing on the interim earning results for the year ended March 2025, which was held on November 19, 2024. Note that the text is an edited summary prepared by Keisei Electric Railway Co., Ltd., not a verbatim transcription of everything that was said during the briefing.

Q1 イオン(株)との連携について、今後の展開、役割分担等の内容は。

Q1 How will your partnership with Aeon Co., Ltd., develop and what roles will each partner play in the partnership?

- ・イオン(株)とは今後の展開に向けた体制を構築中である。各分野の中で不動産開発というものを最初に打ち出しているが、その他小売、交通、金融など分野毎に協議していく。
- ・We are putting in place a framework for developing our partnership with Aeon Co., Ltd. We initially suggested collaborating in real-estate development across our various business segments. We are now negotiating for collaborating in other areas too, including retail, transport, and finance.

Q2 イオン(株)との提携にあたり資本提携を絡めたのは何故なのか。

Q2 Why did you choose a capital and business alliance as the form of partnership between you and Aeon Co., Ltd?

- ・お互いに千葉に本社を置く企業として地域活性化、地域振興への尽力など、ビジョンや考え方が一致したものであり、相互に信頼関係を構築して実行する必要性があることから資本業務提携という形になった。
- ・Our two organizations, both headquartered in Chiba, have a similar vision and approach for community development and economic development in the prefecture. To implement our shared vision, we will need to build trust in each other. We concluded that a capital and business alliance would help build such trust.

Q 3 成田空港の拡張にかかる見通しについて教えてほしい。

Q 3 What is your outlook regarding the Narita Airport expansion?

- ・ 成田空港の機能拡張に伴い、発着回数の増加が見込まれるが、現在の輸送力を踏まえると、追加需要に応じることは難しい状況であることから、輸送力増強を図っていく。
既出の通り、宗吾車両基地の拡充について約 500 億円をかけて工事・拡張していくことが決定している。今後も相応の投資が発生すると見込んでいる。
- ・ The expansion in the airport's functions will increase the airport's traffic. We would struggle to accommodate the extra transport demand with our current ridership capacity, so we are going to boost our ridership capacity. We have already decided to invest some 50 billion yen in expanding and upgrading Sogo depot. We may invest similar sums in the future.

Q 4 成田空港線の機能強化手段について。

Q 4 How will you bolster your Narita Airport traffic route?

- ・ 輸送力増強の手段として、車両数の増加、ダイヤの工夫、本線を含めた複数ルートの活用などが考えられるが、実現には相応の投資が必要となる。投資規模や需給バランスを見極め、輸送力増強を実現していきたい。
- ・ We will bolster it by adding more services, revising the timetable, and making full use of the Keisei Narita Airport Line and other lines. All these actions will require huge investment. When boosting our ridership capacity, we will need to keep a close watch on the scale of investment and the supply-demand balance.

Q 5 次期中計の考え方や資金需要、株主還元の考え方について。

Q 5 Tell us about your next medium-term plan. What will be your basic approach, funding needs, and policy on shareholder returns?

- ・ D 2 プランのスタートに合わせて事業再編を行い、新しい体制のもとでしっかりと成果を上げていくという位置付けである。資金需要は相応にあり、成田空港の拡張に伴う関連の投資は必要だと考えている。株主還元は今後の投資など資金需要とのバランスを取りながら検討しているところである。
- ・ As we embark on D2 Plan, we will reorganize our businesses and create a new organizational framework that will deliver results. Our funding needs are extensive, and much of the expenditure will be related to the expansion of Narita Airport. Our policy on shareholder returns is under development. We envisage a policy that will balance shareholder returns with our future funding needs.

Q6 ROEや資本コストに関連する開示の予定やそのお考えに関して伺いたい。

Q6 What disclosures will you make regarding ROE and capital costs? What is your policy on such disclosures?

- ・東証からの要請、株主の皆様からのご意見を踏まえ、財務指標や水準について検討しているところである。
- ・ We are currently considering what financial indicators to disclose and what disclosure standards to adopt, taking into account TSE requirements and shareholder feedback.

Q7 投資が見込まれる中で、どの程度のバランスシートがあればこの投資をやっていけるか。

Q7 You mentioned that you will invest extensively in the years ahead. How healthy does your sheet have to be to enable such investment?

- ・現時点では、有利子負債を右肩上がりに増やしていくことは想定しておらず、案件の都度適切な資金調達方法を検討していく。
- ・ We will not invest in a way that causes high interest-bearing debt to keep on mounting. Rather, we will consider what the best funding option is for each investment project.

以 上