



2016年3月期 第2四半期 決算説明資料

First Half Results of FY2015
ending March 31,2016

2015年10月29日
October 29, 2015

小田急電鉄株式会社

連結損益計算書

Consolidated Statement of Income



単位：百万円 million yen	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	256,763	252,244	+4,518 (+1.8%)	運輸業 Transportation Δ 1,801 流通業 Merchandising +870 不動産業 Real estate +4,837 その他の事業 Other businesses +722	262,300	Δ 5,536 (Δ 2.1%)
営業利益 Operating income	28,821	27,191	+1,629 (+6.0%)	運輸業 Transportation +1,030 流通業 Merchandising +119 不動産業 Real estate +863 その他の事業 Other businesses Δ 385	27,000	+1,821 (+6.7%)
経常利益 Ordinary income	26,701	24,962	+1,738 (+7.0%)	営業外収益 Non-operating income +23 営業外費用 Non-operating expenses Δ 86	24,200	+2,501 (+10.3%)
特別利益 Extraordinary profit	992	4,400	Δ 3,408	特定都市鉄道整備準備金取崩額 Δ 2,350 Reversal of the reserve for expansion of railway transport facilities	100	+892
特別損失 Extraordinary loss	1,537	1,587	Δ 50		1,200	+337
親会社株主に帰属する 四半期純利益 Net income attributable to owners of parent	17,571	18,022	Δ 450 (Δ 2.5%)		14,100	+3,471 (+24.6%)
減価償却費 Depreciation	22,800	22,666	+134			
資本的支出 Capital expenditures	19,488	19,480	+8			
有利子負債残高 Interest-bearing debt	721,760	745,377	—	対前期末 Δ 8,614 Compared with end of FY2014		

会計処理方法の変更 Change in accounting method

企業結合に関する会計基準等の適用

Application of Accounting Standard for Business Combinations, etc.

連結範囲及び持分法の適用の異動状況 Number of subsidiaries and affiliated companies

連結子会社 44社(変更なし)、持分法適用会社 1社(変更なし)

Number of consolidated subsidiaries: 44, Number of affiliated companies accounted for by the equity-method: 1

特別利益・特別損失の主な内容 Extraordinary Profit and Extraordinary Loss

特別利益 Extraordinary Profit (Unit: million yen)

(1) 工事負担金等受入額	671百万円
Subsidies received for construction	

特別損失 Extraordinary Loss (Unit: million yen)

(1) 固定資産圧縮損	663百万円	特別利益・工事負担金等受入額と両建て
Loss on deduction of subsidies received for construction		Coincident with subsidies received for construction
(2) 固定資産除却損	841百万円	賃貸物件改修等
Loss on disposal of property and equipment		Maintenance work of leasing assets, etc.

連結貸借対照表

Consolidated Balance Sheets

単位：百万円 million yen	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	摘要 Summary
流動資産 Current assets	127,882	127,843	+38	
固定資産 Fixed assets	1,122,598	1,126,005	△ 3,407	有形固定資産 △ 4,949 Property and equipment
資産合計 Total assets	1,250,480	1,253,849	△ 3,368	
流動負債 Current liabilities	370,633	382,394	△ 11,760	未払金 △ 6,723 Accounts payable-other
固定負債 Long-term liabilities	557,139	563,245	△ 6,106	
負債合計 Total liabilities	927,772	945,639	△ 17,866	
純資産合計 Net assets	322,708	308,209	+14,498	利益剰余金 +14,328 Retained earnings
負債純資産合計 Total liabilities and net assets	1,250,480	1,253,849	△ 3,368	

連結キャッシュ・フロー計算書

Consolidated Statements of Cash Flows



単位：百万円 million yen	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	摘要 Summary
営業キャッシュ・フロー Cash flows from operating activities	28,996	28,958	+37	
投資キャッシュ・フロー Cash flows from investing activities	△ 19,046	△ 9,823	△ 9,222	投資有価証券の売却による収入の減少 △ 3,178 Decrease in proceeds from sales of investment securities 有形固定資産の取得による支出の増加 △ 4,842 Increase in acquisition of property and equipment
財務キャッシュ・フロー Cash flows from financing activities	△ 12,289	△ 20,737	+8,447	社債の発行による収入の増加 +15,000 Proceeds from issuance of bonds
現金及び現金同等物の増減額 Net change in cash and cash equivalents	△ 2,339	△ 1,602	△ 737	
現金及び現金同等物の四半期末残高 Cash and cash equivalents end of half year	17,032	28,836	△ 11,803	

セグメント情報(運輸業)

Segment Information (Transportation)



営業損益等 Selected Financial Data

単位：百万円 million yen	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	84,878	86,679	△ 1,801 (△ 2.1%)	鉄道業 Railway 64,984(+100) バス業 Bus 18,460(△ 931) その他 Others 3,259(△ 1,184)	86,500	△ 1,621 (△ 1.9%)
営業利益 Operating income	18,536	17,506	+1,030 (+5.9%)	鉄道業 Railway 17,138(+1,370) バス業 Bus 1,675(+611) その他 Others △ 264(△ 951)	17,800	+736 (+4.1%)
減価償却費 Depreciation	14,545	14,632	△ 86			
資本的支出 Capital Expenditures	12,755	10,734	+2,021			

[参考 Reference]

箱根地区各社輸送人員

Number of passengers carried by group companies in Hakone area

2015年度上期(対前年) Change from First Half of FY2014	
箱根登山鉄道(鉄道) Hakone Tozan Railway (Railway)	△ 15.1%
箱根登山鉄道(ケーブルカー) Hakone Tozan Railway (Cable car)	△ 41.2%
箱根ロープウェイ Hakone Ropeway	△ 61.8%
箱根観光船 Hakone Sightseeing Cruise	△ 30.4%
箱根登山バス(乗合業) Hakone Tozan Bus	△ 5.8%
小田急箱根高速バス(乗合業) Odakyu Hakone Highway Bus	+1.6%

フリーパス売上枚数(対前年)

Sales number of Freepass (Change from First Half of FY2014)

箱根フリーパス Hakone Freepass	△ 44.9%
江の島・鎌倉フリーパス Enoshima-Kamakura Freepass	+12.4%

バス業 石油販売の営業終了による影響額(対前年)

Bus : Impact of oil sales business closed (Change from First Half of FY2014)

営業収益: △ 12億円 Revenue from operations △ 1.2 billion yen

* 営業利益に与える影響は軽微 Impact on operating income is minimal.

* 2014年10月に営業終了 The close of business in 10/2014

セグメント情報(運輸業)

Segment Information (Transportation)



2015年度上期 当社鉄道事業運輸成績 First Half of FY2015 Result of Railway Business of Odakyu Electric Railway Co.,Ltd.

①輸送人員 Number of passengers carried

単位：千人 Thousands	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	摘要 Summary
定期 Commuter	236,587	229,420	+3.1%	通勤 Business +2.6% 通学 Students +4.3%
定期外 Non-commuter	142,852	140,140	+1.9%	
合計 Total	379,439	369,560	+2.7%	

②運輸収入 Revenue

単位：百万円 million yen	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	摘要 Summary
定期 Commuter	23,426	22,739	+3.0%	通勤 Business +2.8% 通学 Students +4.2%
定期外 Non-commuter	34,345	34,222	+0.4%	
旅客運輸収入計 Revenues from passenger transportation	57,771	56,961	+1.4%	
運輸雑収 Miscellaneous revenues	1,816	1,830	△ 0.8%	
運輸収入合計 Total revenues from transportation	59,587	58,792	+1.4%	

セグメント情報(流通業)

Segment Information (Merchandising)



営業損益等 Selected Financial Data

単位：百万円 million yen	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	111,493	110,623	+870 (+0.8%)	百貨店業 75,640(+630) Department stores ストア業 38,413(+224) Stores	112,800	△ 1,306 (△ 1.2%)
営業利益 Operating income	2,020	1,900	+119 (+6.3%)	百貨店業 1,812(+165) Department stores ストア業 198(△ 47) Stores	1,900	+120 (+6.3%)
減価償却費 Depreciation	2,363	2,323	+40			
資本的支出 Capital Expenditures	1,394	1,450	△ 55			

[参考 Reference]

百貨店業 店別売上高 Sales at each department store

2015年度上期(対前年) Change from First Half of FY2014	
新宿店 Shinjuku Store	+3.0%
店頭 Excluding corporate business	+3.5%
町田店 Machida Store	△ 2.1%
藤沢店 Fujisawa Store	△ 4.5%
3店計 Total	+0.9%

ストア業 小田急商事 スタ部門(対前年)

Store : Odakyu Shoji store division (Change from First Half of FY2014)

営業収益 Revenue from operations	+1.6%
既存店売上高 Sales of existing stores	+2.1%

セグメント情報(不動産業)

Segment Information (Real Estate)



営業損益等 Selected Financial Data

単位：百万円 million yen	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	29,503	24,666	+4,837 (+19.6%)	分譲業 Sales 10,401(+3,199) 賃貸業 Lease 20,058(+578)	31,900	△ 2,396 (△ 7.5%)
営業利益 Operating income	5,982	5,118	+863 (+16.9%)	分譲業 Sales △ 842(+26) 賃貸業 Lease 6,727(+756)	5,300	+682 (+12.9%)
減価償却費 Depreciation	4,445	4,357	+87			
資本的支出 Capital Expenditures	2,124	6,003	△ 3,878			

[参考 Reference]

分譲業 販売戸数(小田急不動産)

Number of sales by Odakyu Real Estate

(単位：戸・区画)

	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change
戸建 Detached house	62	44	+18
マンション Condominium	55	4	+51
土地 Land	9	9	—
合計 Total	126	57	+69

UDS株式会社の連結に伴う増収額(対前年)

Increase the amount associated with the consolidation of UDS ,Ltd
(Change from First Half of FY2014)

営業収益：+10億円

Revenue from operations +1.0 billion yen

* 計上は不動産業の「その他」に分類

Recorded is classified as “others” in the Real Estate

セグメント情報(その他の事業)

Segment Information (Other Businesses)



営業損益等 Selected Financial Data

単位：百万円 million yen	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	47,084	46,362	+722 (+1.6%)	ホテル業 Hotel 13,116(+167) レストラン業 Restaurants 10,624(+142) その他 Others 26,399(+857)	48,200	△1,115 (△2.3%)
営業利益 Operating income	2,200	2,585	△385 (△14.9%)	ホテル業 Hotel 210(+107) レストラン業 Restaurants 238(△223) その他 Others 1,738(△271)	1,900	+300 (+15.8%)
減価償却費 Depreciation	1,568	1,474	+93			
資本的支出 Capital Expenditures	3,213	1,292	+1,921			

[参考 Reference]

ホテル業 客室稼働率 Occupancy rate of Hotel business

シティホテル City Hotels

	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 change
ハイアット リージェンシー 東京 Hyatt Regency Tokyo	88.6%	88.2%	+0.4P
ホテルセンチュリーサザンタワー Hotel Century Southern Tower	94.4%	91.8%	+2.6P

箱根地区リゾートホテル Resort Hotels in Hakone area

	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 change
山のホテル Hotel de Yama	59.7%	81.3%	△21.6P
箱根ハイランドホテル Hakone Highland Hotel	54.9%	73.9%	△19.0P
ホテルはつはな Hotel Hatsuhana	72.3%	88.9%	△16.6P

連結業績(セグメント別)

Consolidated Operations (by segment)



単位：百万円 million yen		2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 Change	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業 収益	運輸業 Transportation	84,878	86,679	△ 1,801	86,500	△ 1,621
	流通業 Merchandising	111,493	110,623	+870	112,800	△ 1,306
	不動産業 Real Estate	29,503	24,666	+4,837	31,900	△ 2,396
	その他の事業 Other Businesses	47,084	46,362	+722	48,200	△ 1,115
	消去 Elimination	△ 16,197	△ 16,087	△ 110	△ 17,100	+902
合計 Total revenue from operations		256,763	252,244	+4,518	262,300	△ 5,536

営業 利益	運輸業 Transportation	18,536	17,506	+1,030	17,800	+736
	流通業 Merchandising	2,020	1,900	+119	1,900	+120
	不動産業 Real Estate	5,982	5,118	+863	5,300	+682
	その他の事業 Other Businesses	2,200	2,585	△ 385	1,900	+300
	消去 Elimination	80	80	+0	100	△ 19
合計 Total operating income		28,821	27,191	+1,629	27,000	+1,821

[参考]インバウンド関連データ

[Reference] Inbound related data



<運輸業> Transportation

小田急外国人旅行センター(対前年)

Odakyu Sightseeing Service Center Carried(Change from First Half of FY2014)

利用者数 Number of visitors	+25.4%
-------------------------	--------

* 乗車券等の購入者 The purchaser of the ticket

箱根観光船 外国人団体(対前年)

Hakone Sightseeing Cruise : Foreigners groups (Change from First Half of FY2014)

輸送人員 Number of passengers carried	△ 11.1%
-----------------------------------	---------

<流通業> Merchandising

小田急百貨店 (対前年)

Odakyu department store (Change from First Half of FY2014) * First Half of FY2015 (03/2015~08/2015)

免税売上高 Duty-free sales	+290.9%
-----------------------	---------

* 新宿店における実績 Result of Shinjuku Store

(参考) Reference

2015年9月 09/2015	+246.7%
-----------------	---------

<その他の事業> Other Businesses

シティホテル 外国人比率

City hotel Foreigners Ratio

	2015年度上期 First Half of FY2015	2014年度上期 First Half of FY2014	増減 change
ハイアット リージェンシー 東京 Hyatt Regency Tokyo	72.1%	63.6%	+8.5P
ホテル センチュリー サザンタワー Hotel Century Southern Tower	63.6%	54.8%	+8.8P

連結業績予想

Forecast of Consolidated Operations



単位：百万円 million yen	2015年度 FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	528,400	518,715	+9,684 (+1.9%)	運輸業 Transportation Δ 4,477 流通業 Merchandising +3,015 不動産業 Real estate +12,156 その他の事業 Other businesses Δ 1,415	537,700	Δ 9,300 (Δ 1.7%)
営業利益 Operating income	50,000	49,858	+141 (+0.3%)	運輸業 Transportation Δ 550 流通業 Merchandising +839 不動産業 Real estate +622 その他の事業 Other businesses Δ 809	51,000	Δ 1,000 (Δ 2.0%)
経常利益 Ordinary income	43,900	44,098	Δ 198 (Δ 0.4%)	営業外収益 Non-operating income Δ 809 営業外費用 Non-operating expenses Δ 469	44,500	Δ 600 (Δ 1.3%)
特別利益 Extraordinary profit	2,300	9,449	Δ 7,149	特定都市鉄道整備準備金取崩額 Δ 4,700 Reversal of the reserve for expansion of railway transport facilities 工事負担金等受入額 Δ 1,881 Subsidies received for construction	500	+1,800
特別損失 Extraordinary loss	5,600	6,288	Δ 688	固定資産圧縮損 Δ 1,500 Loss on deduction of subsidies received for Construction 固定資産除却損 +883 Loss on disposal of property and equipment	3,000	+2,600
親会社株主に帰属する 当期純利益 Net income attributable to owners of parent	27,200	30,147	Δ 2,947 (Δ 9.8%)		27,200	— (0.0%)
減価償却費 Depreciation	47,400	46,691	+708		47,400	—
資本的支出 Capital expenditures	64,600	54,612	+9,987		64,600	—
有利子負債残高 Interest-bearing debt	719,100	730,375	Δ 11,275		719,100	—

セグメント別業績予想（運輸業）

Forecast of Consolidated Operations by Segment (Transportation)



営業損益等 Selected Financial Data

単位：百万円 million yen	2015年度 FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	166,800	171,277	△ 4,477 (△ 2.6%)	鉄道業 Railway 128,400(△ 715) バス業 Bus 36,200(△ 1,313) その他 Others 6,100(△ 2,661)	171,400	△ 4,600 (△ 2.7%)
営業利益 Operating income	28,600	29,150	△ 550 (△ 1.9%)	鉄道業 Railway 27,700(+1,582) バス業 Bus 1,900(△ 100) その他 Others △ 1,300(△ 2,212)	30,100	△ 1,500 (△ 5.0%)
減価償却費 Depreciation	30,100	30,058	+41		30,100	—
資本的支出 Capital Expenditures	38,700	31,129	+7,570		38,700	—

[参考 Reference]

バス業 石油販売業の営業終了による影響額(対前年)

Bus : Impact of oil sales business closed (Change from FY2014)

営業収益: △ 13億円

Revenue from operations △1.3 billion yen

* 営業利益に与える影響は軽微

Impact on revenue from operations is minimal.

セグメント別業績予想（運輸業）

Forecast of Consolidated Operations by Segment (Transportation)



2015年度 当社鉄道事業運輸予想 FY2015 Forecast of Railway Business of Odakyu Electric Railway Co.,Ltd.

① 輸送人員 Number of passengers carried

単位：千人 Thousands	2015年度 FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	摘要 Summary
定期 Commuter	457,395	448,540	+2.0%	通勤 Business +2.0% 通学 Students +1.9%
定期外 Non-commuter	288,719	280,687	+2.9%	
合計 Total	746,114	729,227	+2.3%	

② 運輸収入 Revenue

単位：百万円 million yen	2015年度 FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	摘要 Summary
定期 Commuter	45,881	44,986	+2.0%	通勤 Business +2.0% 通学 Students +1.8%
定期外 Non-commuter	68,752	68,484	+0.4%	
旅客運輸収入計 Revenues from passenger transportation	114,633	113,470	+1.0%	
運輸雑収 Miscellaneous revenues	3,765	3,772	△ 0.2%	
運輸収入合計 Total revenues from transportation	118,399	117,242	+1.0%	

セグメント別業績予想（流通業）

Forecast of Consolidated Operations by Segment (Merchandising)



営業損益等 Selected Financial Data

単位：百万円 million yen	2015年度 FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	225,700	222,684	+3,015 (+1.4%)	百貨店業 154,500(+2,690) Department stores ストア業 Stores 76,500(+439)	228,500	△ 2,800 (△ 1.2%)
営業利益 Operating income	4,000	3,160	+839 (+26.6%)	百貨店業 3,600(+946) Department stores ストア業 Stores 400(△ 76)	4,000	— (0.0%)
減価償却費 Depreciation	4,900	4,783	+116		4,900	—
資本的支出 Capital Expenditures	5,000	6,730	△ 1,730		5,000	—

セグメント別業績予想（不動産業）

Forecast of Consolidated Operations by Segment (Real Estate)



営業損益等 Selected Financial Data

単位：百万円 million yen	2015年度 FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	73,000	60,843	+12,156 (+20.0%)	分譲業 Sales 33,800(+7,300) 賃貸業 Lease 40,300(+693)	72,500	+500 (+0.7%)
営業利益 Operating income	12,200	11,577	+622 (+5.4%)	分譲業 Sales 900(+870) 賃貸業 Lease 10,500(△922)	11,600	+600 (+5.2%)
減価償却費 Depreciation	9,200	9,032	+167		9,200	—
資本的支出 Capital Expenditures	15,400	12,375	+3,024		15,400	—

[参考 Reference]

分譲業 販売戸数(小田急不動産)

Number of sales by Odakyu Real Estate

(単位：戸・区画)

	2015年度見込 FY2015 (forecast)	2014年度実績 FY2014(result)	増減 Change	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
戸建 Detached house	189	163	+26	202	△13
マンション Condominium	196	178	+18	204	△8
土地 Land	33	39	△6	24	+9
合計 Total	418	380	+38	430	△12

UDS株式会社の連結に伴う増収額 (対前年)

Increase the amount associated with the consolidation of UDS, Ltd (Change from FY2014)

営業収益：+28億円

Revenue from operations +2.8 billion yen

* 計上は不動産業の「その他」に分類

Recorded is classified as “others” in the Real Estate

セグメント別業績予想（その他の事業）

Forecast of Consolidated Operations by Segment (Other Businesses)



営業損益等 Selected Financial Data

単位：百万円 million yen	2015年度 FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	摘要 Summary	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業収益 Revenue from operations	98,800	100,215	△ 1,415 (△ 1.4%)	ホテル業 Hotel 27,600(+775) レストラン業 Restaurants 21,500(+295) その他 Others 55,400(△ 2,174)	101,600	△ 2,800 (△ 2.8%)
営業利益 Operating income	5,000	5,809	△ 809 (△ 13.9%)	ホテル業 Hotel 800(+279) レストラン業 Restaurants 500(△ 279) その他 Others 3,700(△ 786)	5,200	△ 200 (△ 3.8%)
減価償却費 Depreciation	3,400	3,060	+339		3,400	—
資本的支出 Capital Expenditures	5,500	4,376	+1,123		5,500	—

業績の見通し(セグメント別)

Forecast of consolidated operations (by segment)



単位：百万円 million yen		2015年度 FY2015	2014年度 FY2014	増減 Change	4月時点見込 Forecast at Apr. 2015	増減 Change
営業 収益	運輸業 Transportation	166,800	171,277	△ 4,477	171,400	△ 4,600
	流通業 Merchandising	225,700	222,684	+3,015	228,500	△ 2,800
	不動産業 Real Estate	73,000	60,843	+12,156	72,500	+500
	その他の事業 Other Businesses	98,800	100,215	△ 1,415	101,600	△ 2,800
	消去 Elimination	△ 35,900	△ 36,305	+405	△ 36,300	+400
合計 Total revenue from operations		528,400	518,715	+9,684	537,700	△ 9,300

営業 利益	運輸業 Transportation	28,600	29,150	△ 550	30,100	△ 1,500
	流通業 Merchandising	4,000	3,160	+839	4,000	—
	不動産業 Real Estate	12,200	11,577	+622	11,600	+600
	その他の事業 Other Businesses	5,000	5,809	△ 809	5,200	△ 200
	消去 Elimination	200	161	+38	100	+100
合計 Total operating income		50,000	49,858	+141	51,000	△ 1,000

小田急電鉄株式会社

注意事項

スライドに記載されている、小田急電鉄の現在の計画、見通し、戦略などのうち、歴史的事実でないものは、将来の見通しであり、これらは現在入手可能な情報から得られた当社の経営者の判断にもとづいております。実際の業績はこれら業績見通しとは異なる結果があることをご了承ください。

Remarks

Figures about company's business plans, future forecasts and strategies other than historical facts are forward-looking statements reflecting management's view.

Please note, since the forward-looking statements are based on information currently available, the actual results may differ from these forecasts.