

2011年3月期 決算説明資料



リゾートトラスト株式会社
(証券コード 4681)

エクシブ有馬離宮
(2011年3月18日開業)

2011年3月期の主な動き

- ①高級有料老人ホーム運営会社「トラストガーデン株式会社(旧:株式会社ボンセジュールグラン)」
経営権取得(2010年6月1日)
- ②「リゾートトラストレディス」開催(2010年6月 於:グランディ軽井沢ゴルフクラブ)
- ③ストックオプションの発行決議(2010年6月29日)
- ④開発用地(土地:兵庫県神戸市灘区六甲山町)の取得(2010年7月29日)
- ⑤エクシブ軽井沢Ⅲ期建設工事着手(2010年9月29日)
- ⑥業績予想の上方修正(2010年10月14日)
- ⑦株式会社CICS(連結)と独立行政法人国立がん研究センターが共同研究契約を締結 (2011年1月18日)
- ⑧ゴルフ場レストラン運営受託契約
 - ・名四カントリークラブ: 2011年1月26日開始
 - ・京都ゴルフ倶楽部: 2011年3月1日開始・・・(ゴルフ場レストラン運営受託16ヶ所目)
- ⑨「東日本大震災」の影響により「グランドエクシブ那須白河」全館営業停止(2011年3月12日～夏頃まで)
- ⑩定期船渡航状況などにより「グランドエクシブ初島クラブ」営業停止(2011年3月16日～4月22日まで)
- ⑪「エクシブ有馬離宮」開業(2011年3月18日)
- ⑫2011年3月期特別損失の計上、通期業績予想の修正、期末配当予想の修正(2011年4月15日)

2012年3月期 トピックス

- ①「グランドエクシブ那須白河」内「ザ・ロッジ」及び一部のレストランで営業再開(2011年4月15日～)
- ②香港企業との合併契約締結(2011年4月28日)
- ③「エクシブ軽井沢パセオ&ゴルフ」、「エクシブ軽井沢サンクチュアリ・ヴィラ ムセオ&ゴルフ」
会員権販売開始(2011年5月11日)
- ④男子プロゴルフツアートーナメント「とおとうみ浜松オープン」開催
主催: 合同会社ボランタリートーナメント浜名湖
(2011年5月 於グランディ浜名湖ゴルフクラブ 予定)
- ⑤「リゾートトラストレディス」開催(2011年6月 於 グランディ軽井沢ゴルフクラブ 予定)
- ⑥「エクシブ軽井沢 パセオ」、「エクシブ軽井沢サンクチュアリ・ヴィラ ムセオ」
開業予定(2012年 春)
- ⑦ホテルトラスティ阿倍野 開業予定(2012年 春)

2011年3月期 通期業績予想数値の修正について

(2011年4月15日 発表)

1. 2011年3月期通期連結業績予想数値の修正

(百万円)

	売上高	営業利益	経常利益	当期純利益
2010年10月14日発表(A)	110,000	13,000	13,000	6,000
2011年4月15日発表(B)	109,000	13,000	13,000	3,000
増減額(B-A)	△ 1,000	-	-	△ 3,000
増減率(%)	△0.9%	-	-	△50.0%

2. 修正の内容

- ・売上高………連結子会社を12月1日に売却した為
- ・当期純利益……特別損失の計上

{ 震災による災害損失……約7億円
減損損失……約26億円
仕掛販売用不動産評価損……約18億円

(上記「仕掛販売用不動産評価損」約18億円は、2010年10月14日発表の計画に含めております。)

決算ハイライト(連結)〈4-3月〉 RII+G

(百万円)

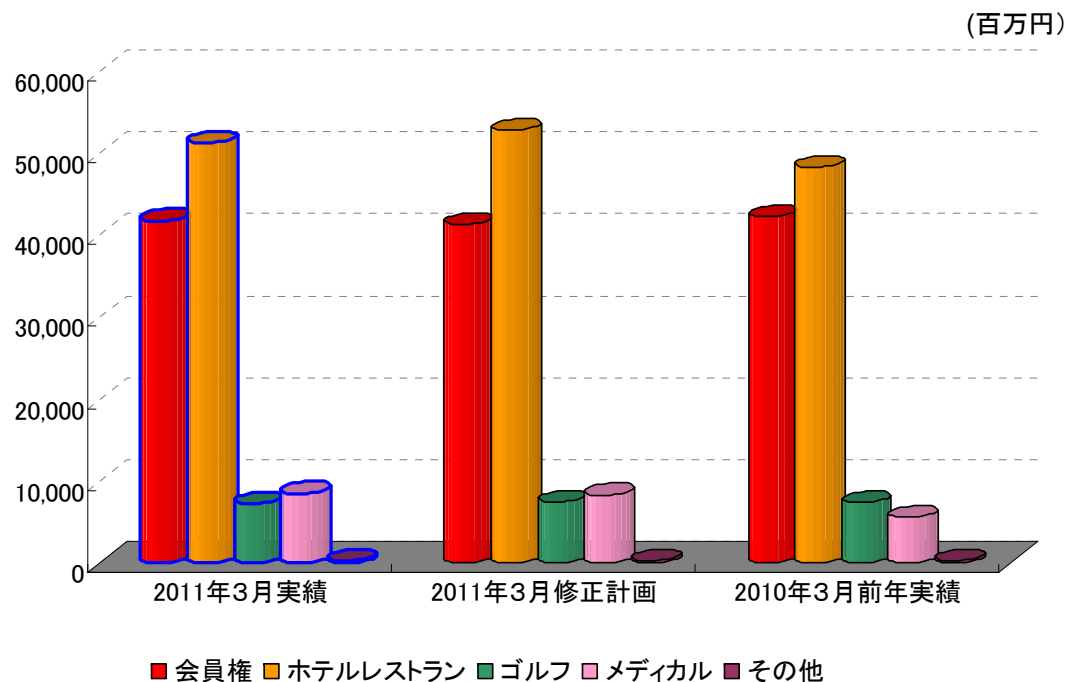
	2011年3月 実績	2011年3月 修正計画(10月発表)	計画比	2010年3月 前年実績	前期比
売上高	108,976	110,000	△0.9%	103,645	+5.1%
営業利益	13,172	13,000	+1.3%	11,191	+17.7%
経常利益	13,341	13,000	+2.6%	10,916	+22.2%
当期利益	3,300	6,000	△45.0%	4,184	△21.1%

決算ハイライト(連結)〈1-3月〉

(百万円)

	2011年1-3月 実績	2011年1-3月 修正計画	計画比	2010年1-3月 前年実績	前期比
売上高	34,985	36,000	△2.8%	38,164	△8.3%
営業利益	2,930	3,400	△13.8%	4,449	△34.1%
経常利益	3,151	3,400	△7.3%	4,285	△26.5%
当期利益	△ 2,206	400	-	935	-

事業別 売上高〈4-3月〉

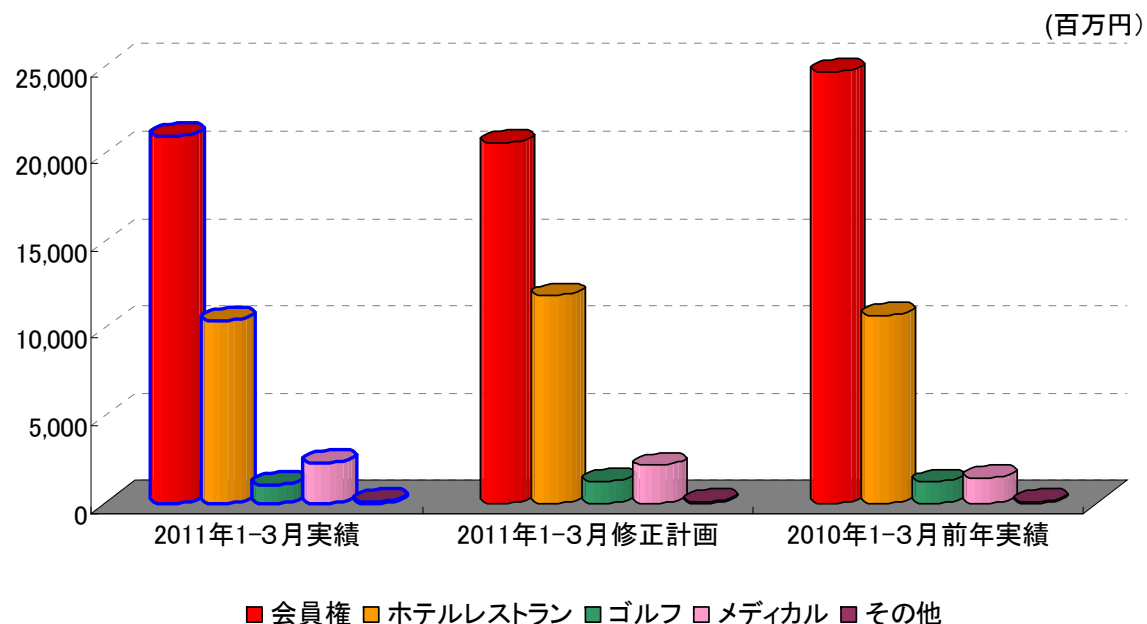


※第1四半期連結会計期間より「セグメント情報等の開示に関する会計基準」(企業会計基準第17号 平成21年3月27日)及び「セグメント情報等の開示に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第20号 平成20年3月21日)を適用しております。これによる事業区分へ与える影響は軽微なため、前年同期比較を行っております。

(百万円)

	会員権	ホテルレストラン	ゴルフ	メディカル	その他	計
2011年3月実績	41,727	51,241	7,235	8,473	298	108,976
2011年3月修正計画	41,260	52,750	7,432	8,308	250	110,000
計画比	+1.1%	△2.9%	△2.6%	+2.0%	+19.6%	△0.9%
2010年3月前年実績	42,199	48,227	7,390	5,576	250	103,645
前期比	△1.1%	+6.2%	△2.1%	+51.9%	+19.3%	+5.1%

事業別 売上高〈1-3月〉

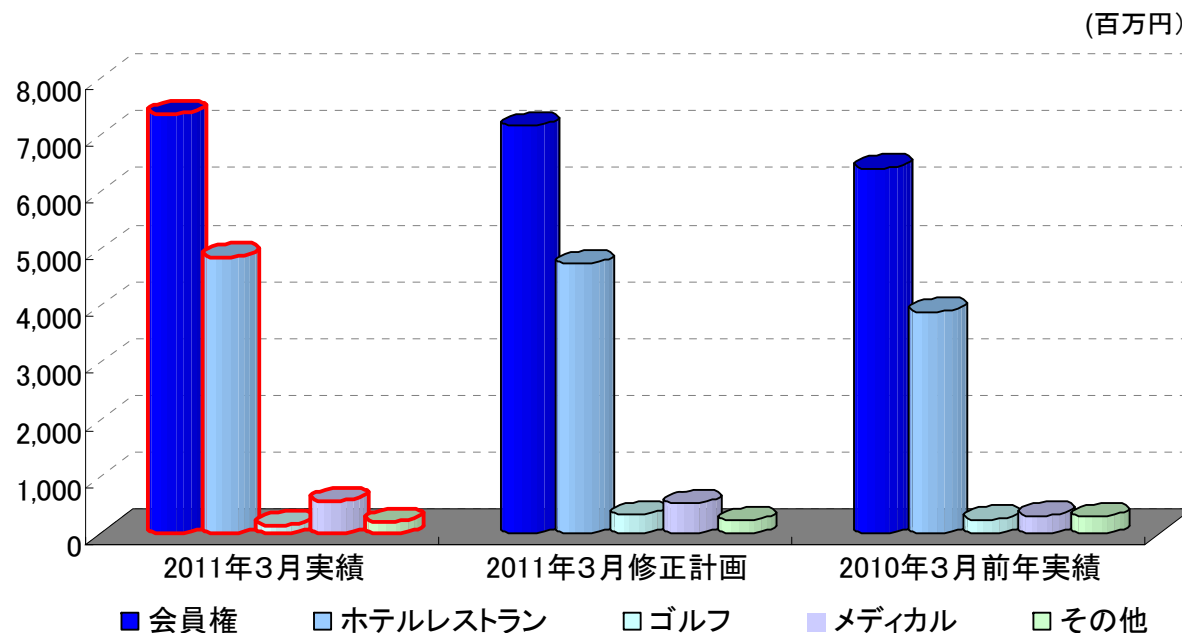


※第1四半期連結会計期間より「セグメント情報等の開示に関する会計基準」(企業会計基準第17号 平成21年3月27日)及び「セグメント情報等の開示に関する会計基準の適用指針」(企業会計基準適用指針第20号 平成20年3月21日)を適用しております。これによる事業区分へ与える影響は軽微なため、前年同期比較を行っております。

(百万円)

	会員権	ホテルレストラン	ゴルフ	メディカル	その他	計
2011年1-3月実績	21,023	10,485	1,084	2,280	111	34,985
2011年1-3月修正計画	20,660	11,876	1,245	2,156	63	36,000
計画比	+1.8%	△11.7%	△12.9%	+5.8%	+76.5%	△2.8%
2010年1-3月前年実績	24,720	10,786	1,200	1,405	50	38,164
前期比	△15.0%	△2.8%	△9.7%	+62.3%	+118.2%	△8.3%

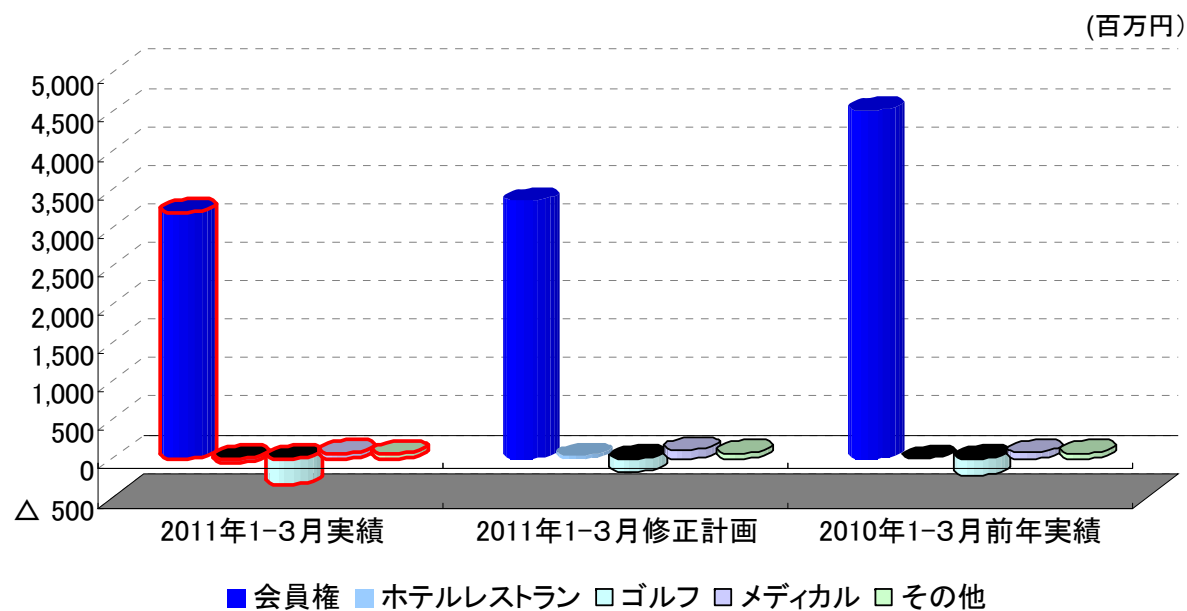
事業別 営業利益<4-3月>



(百万円)

	会員権	ホテルレストラン	ゴルフ	メディカル	その他	計
2011年3月実績	7,370	4,863	156	571	209	13,172
2011年3月修正計画	7,162	4,739	335	533	231	13,000
計画比	+2.9%	+2.6%	△53.2%	+7.2%	△9.3%	+1.3%
2010年3月前年実績	6,413	3,902	253	318	304	11,191
前期比	+14.9%	+24.6%	△38.0%	+79.6%	△31.2%	+17.7%

事業別 営業利益<1-3月>



(百万円)

	会員権	ホテルレストラン	ゴルフ	メディカル	その他	計
2011年1-3月実績	3,199	△ 59	△ 342	72	60	2,930
2011年1-3月修正計画	3,348	38	△ 175	112	77	3,400
計画比	△4.4%	-	-	△35.5%	△21.0%	△13.8%
2010年1-3月前年実績	4,519	△ 2	△ 222	78	75	4,449
前期比	△29.2%	-	-	△8.2%	△19.1%	△34.1%

会員権販売(契約高)<4-3月> R+G

(単位 億円)

	2011年3月 実績(当期)	2011年3月 修正計画(当期)	計画増減	2010年3月 実績(前期)	前年増減	販売累計 (累計契約高)	2012年3月 計画
XIV 軽井沢Ⅲ期 ※ (2011年5月より販売開始)	—	—	—	—	—	—	35
XIV 山中湖 S V	12	9	+3	18	△6	49.3%	5
XIV 有馬離宮	100	80	+19	61	+39	56.6%	68
XIV 箱根離宮	32	36	△4	59	△27	89.9%	22
他 エクシブ	5	6	△1	+3	+2	—	49
全エクシブ計	150	132	+18	142	+8	—	179
東京ベイコート	211	230	△19	183	+28	86.5%	126
サンメンバーズ FLEX	3	3	△0	2	+0	—	2
クルーザー	1	0	+0	0	+0	—	—
会員権セグメント計	364	365	△0	328	+36	—	308
ゴルフ	13	15	△2	12	+1	—	15
ハイメディック	25	16	+8	12	+13	—	19
合計	402	396	+6	352	+50	—	341

※「XIV軽井沢Ⅲ期」・・・「エクシブ軽井沢パセオ」、「エクシブ軽井沢サンクチュアリ・ヴィラ ムセオ」

会員権販売(契約高)〈1-3月〉



(単位 億円)

	2011年 1-3月 実績(当期)	2011年 1-3月 修正計画(当期)	計画増減	2010年 1-3月 実績(前期)	前年増減	販売累計 (累計契約高)
XIV 山中湖S V	3	2	+1	2	+1	49.3%
XIV 有馬離宮	30	20	+10	12	+19	56.6%
XIV 箱根離宮	8	8	△ 1	19	△ 11	89.9%
他 エクシブ	8	9	△ 1	4	+4	—
全エクシブ計	49	39	+10	36	+12	—
東京ベイコート	35	49	△ 14	39	△ 4	86.5%
サンメンバーズFLEX	0	1	△ 0	1	△ 1	—
クルーザー	0	—	+0	△ 0	+0	—
会員権セグメント計	85	88	△ 3	76	+9	—
ゴルフ	2	3	△ 2	2	△ 1	—
ハイメディック	8	3	+5	4	+4	—
合計	95	95	△ 0	82	+13	—

ホテル会員権販売(売上高)〈4-3月〉

(単位 億円)

	2011年3月 実績(当期)	2011年3月 計画(当期)	計画増減	2010年3月 実績(前期)	前年増減	2012年3月 計画
XIV 軽井沢Ⅲ期 ※ (2011年5月より販売開始)	—	—	—	—	—	35
XIV 山中湖 S V	12	9	+3	17	△6	5
XIV 有馬離宮	88	68	+20	54	+34	60
XIV 箱根離宮	29	33	△4	54	△24	19
他 エクシブ	1	3	△2	△2	+4	40
全エクシブ計	130	113	+17	122	+8	159
東京ベイコート	182	198	△17	158	+24	109
サンメンバーズ FLEX	2	2	△0	2	+0	1
小計	314	313	+0	282	+32	270
繰延売上(XIV箱根離宮)	—	—	—	173	△173	—
繰延売上(XIV有馬離宮)	108	108	+0	△30	+137	—
その他	△3	△8	+5	△3	+0	△3
会員権セグメント計	417	413	+5	422	△5	266

※「XIV軽井沢Ⅲ期」・・・「エクシブ軽井沢パセオ」、「エクシブ軽井沢サンクチュアリ・ヴィラ ムセオ」



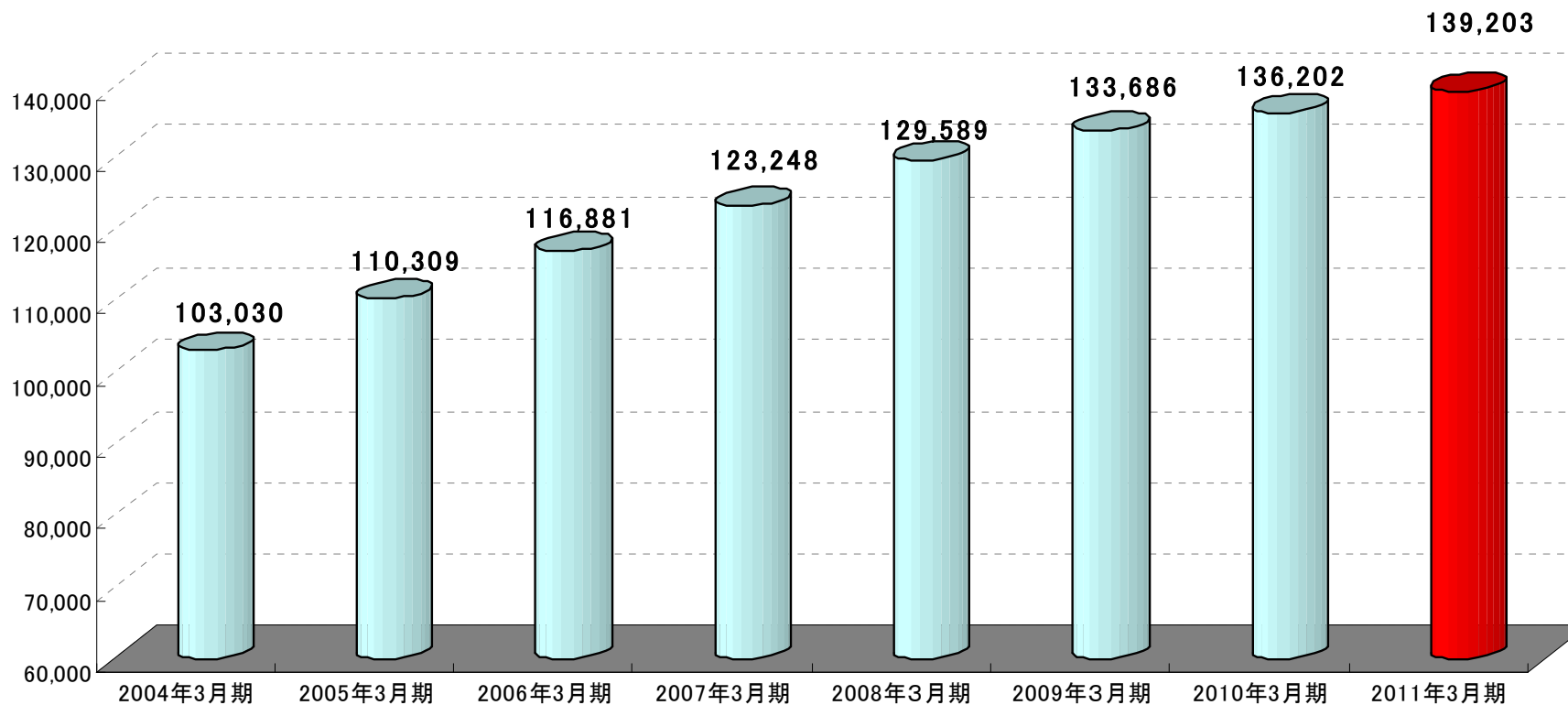
エキシブ軽井沢

SANCTUARY VILLA MUSEO

サンクチュアリ・ヴィラ ムセオ

2012年 春 開業予定

会員数の推移



	ベイコート	エクシブ	サンメンバーズ	ゴルフ	メディカル	クルーザー	合計
2010年3月末	4,659	60,659	38,839	25,585	5,964	496	136,202
2011年3月末	6,286	62,127	38,192	25,798	6,328	472	139,203
増減	+1,627	+1,468	△647	+213	+364	△24	+3,001

繰延売上・繰延売上総利益



XIV有馬離宮 2011年3月18日 開業 (百万円)

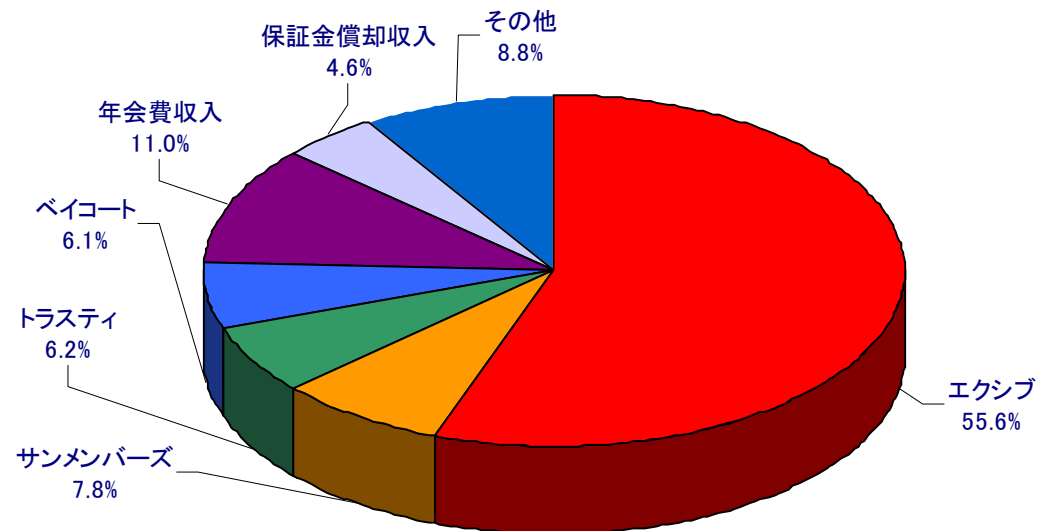
	2010年3月期累計実績	2011年3月期累計実績
売上高	10,766	15,074
売上総利益	3,071	4,381
確定原価差額	-	1,112

確定原価売上総利益 5,494

《未竣工物件の計上方法》

- 登録料 → 契約時に「売上」に計上
- 所有権代金 → ホテル開業時まで繰延べとなる
- 預り保証金 → 契約時に「負債」に計上

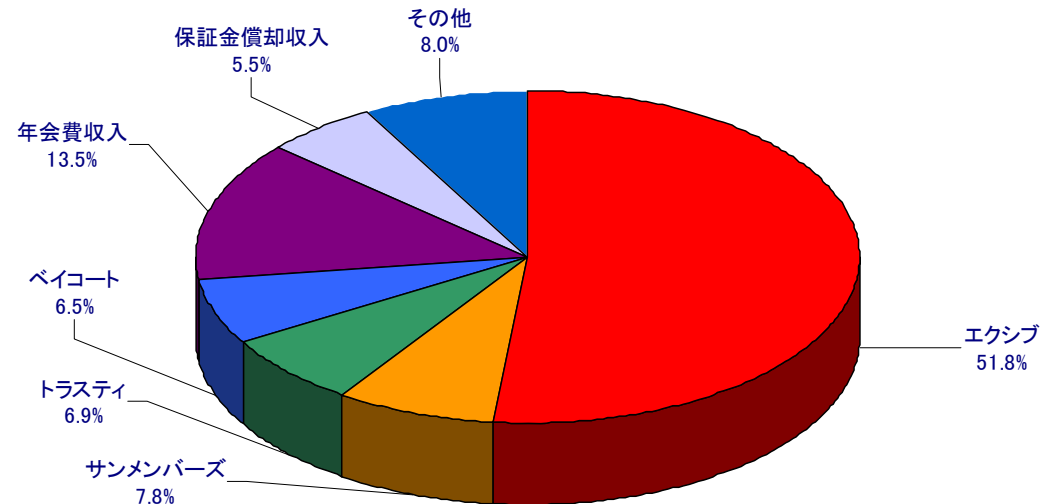
ホテルレストラン事業・業態別売上<4-3月> R11G



(百万円)

	2011年3月実績	2011年3月修正計画	2010年3月前年実績	2012年3月 計画
エ ク シ ブ	28,495	28,940	26,865	28,338
サンメンバーズ	4,002	4,137	4,042	3,427
ト ラ ス テ ィ	3,178	3,218	3,094	2,946
ベ イ コ ー ト	3,112	3,190	2,908	2,856
年 会 費 収 入	5,614	5,578	5,126	5,987
保 証 金 償 却 収 入	2,351	2,349	1,946	2,727
そ の 他	4,486	5,333	4,244	2,096
合 計	51,241	52,750	48,227	48,380

ホテルレストラン事業・業態別売上<1-3月> R11G



(百万円)

	2011年1-3月実績	2011年1-3月 修正計画	2010年1-3月 前年実績
エ ク シ ブ	5,427	5,977	5,386
サンメンバーズ	817	971	964
ト ラ ス ティ	719	754	731
ベ イ コ ー ト	677	761	705
年 会 費 収 入	1,419	1,405	1,286
保 証 金 償 却 収 入	581	582	488
そ の 他	842	1,422	1,223
合 計	10,485	11,876	10,786

運営状況<4-3月>



<ホテル運営状況>

宿泊者数

(千人)

	2008年 3月期	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2011年 3月期 修正計画	2012年 3月期 計画
エクシブ	1,723	1,659	1,603	1,684	1,718	1,645
サンメンバーズ	486	442	397	416	423	364
トラスティ	260	324	376	380	376	347
ベイコート	0	58	79	86	86	80

稼働率

(%)

	2008年 3月期	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2011年 3月期 修正計画	2012年 3月期 計画
エクシブ	57.8	55.8	53.1	52.9	53.7	49.7
サンメンバーズ	66.6	62.6	57.6	57.5	59.5	51.2
トラスティ	89.7	83.1	83.0	83.5	83.7	77.7
ベイコート	31.9	21.3	29.2	32.3	32.3	29.9

消費単価

(円)

	2008年 3月期	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2011年 3月期 修正計画	2012年 3月期 計画
エクシブ	16,791	16,935	16,757	16,915	16,846	17,220
サンメンバーズ	9,645	10,061	10,174	9,619	9,771	9,392
トラスティ	9,052	9,158	8,224	8,359	8,544	8,471
ベイコート	39,910	44,062	36,759	36,096	36,705	35,398

<シニアレジデンス運営状況>

(%)

	2008年 3月期	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2011年 3月期 計画	2012年 3月期 計画
入居率	—	—	—	84.7	89.3	88.6

運営状況<1-3月>



<ホテル運営状況>

宿泊者数 (千人)

	2010年 1-3月	2011年 1-3月	2011年 1-3月 修正計画
エクシブ	321	317	352
サンメンバーズ	98	85	98
トラスティ	91	91	89
ベイコート	19	18	20

稼働率 (%)

	2010年 1-3月	2011年 1-3月	2011年 1-3月 修正計画
エクシブ	43.4	41.0	45.0
サンメンバーズ	56.9	49.6	58.2
トラスティ	82.8	81.6	81.8
ベイコート	28.8	28.7	31.3

消費単価 (円)

	2010年 1-3月	2011年 1-3月	2011年 1-3月 修正計画
エクシブ	16,712	17,110	16,937
サンメンバーズ	9,833	9,522	9,860
トラスティ	7,957	7,896	8,466
ベイコート	36,008	36,185	36,333

連結貸借対照表



(百万円)

	2010年3月期末 (前期)	2011年3月期末 (当期)	増減		2010年3月期末 (前期)	2011年3月期末 (当期)	増減
流動資産	120,546	100,047	△20,498	流動負債	65,480	45,652	△19,827
現金及び預金	20,352	14,514	△5,838	仕入債務	735	642	△92
売上債権	3,604	3,676	+71	借入金	26,088	11,979	△14,109
営業貸付金	28,350	26,313	△2,036	一年内社債	1,968	1,924	△44
有価証券	17,899	13,999	△3,900	未払金	18,904	18,193	△710
商品・原材料・貯蔵品	1,206	1,212	+6	前受金	9,504	810	△8,694
販売用不動産	23,240	23,608	+368	関係会社整理損失引当金	188	-	△188
仕掛販売用不動産	18,626	9,949	△8,676	その他	8,090	12,102	+4,012
繰延税金資産	4,722	4,640	△82	固定負債	130,820	130,326	△493
その他	2,543	2,133	△409	社債・長期借入金	20,582	15,961	△4,621
固定資産	136,027	137,311	+1,283	長期預り保証金	102,765	103,772	+1,006
有形固定資産	102,417	102,223	△194	その他	7,471	10,592	+3,121
無形固定資産	3,723	3,833	+109	負債合計	196,300	175,979	△20,321
投資その他の資産	29,886	31,254	+1,368	純資産合計	60,273	61,379	+1,106
				株主資本	62,042	63,181	+1,139
				自己株式	△9,066	△8,369	+696
				評価・換算差額等	257	△198	△456
				新株予約権	189	366	+176
				少数株主持分	6,849	6,400	△448
資産合計	256,573	237,359	△19,214	負債・純資産合計	256,573	237,359	△19,214

連結キャッシュフロー



(百万円)

	2010年3月期 (前期)	2011年3月期 (当期)
営業活動によるキャッシュ・フロー	21,270	14,126
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 5,341	△ 5,962
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 1,457	△ 19,131
換算差額	△ 0	△ 0
現金及び現金同等物の増減額	14,472	△ 10,967
連結範囲変更による増加額	59	821
現金及び現金同等物期末残高	31,592	21,446

2012年3月期計画(連結)



	2011年3月期 実績		2012年3月期 計画	
	百万円	対前年 増減率	百万円	増減率
売上高	108,976	+5.1%	92,600	△15.0%
営業利益 《対売上高比(%)》	13,172 《12.1%》	+17.7%	5,500 《5.9%》	△58.2%
経常利益 《対売上高比(%)》	13,341 《12.2%》	+22.2%	6,800 《7.3%》	△49.0%
当期純利益 《対売上高比(%)》	3,300 《3.0%》	△21.1%	4,200 《4.5%》	+27.3%

1株当たり当期純利益(円)	71.37	—	90.82	—
1株配当(円)	30.00	—	30.00	—

2012年3月期セグメント別事業計画



(百万円)

	2011年3月期実績		2012年3月期 計画			
	売上高	営業利益	売上高	増減率	営業利益	増減率
会員権	41,727	7,370	26,610	△36.2%	2,470	△66.5%
ホテルレストラン	51,241	4,863	48,380	△5.6%	2,010	△58.7%
ゴルフ	7,235	156	7,320	+1.2%	100	△36.2%
メディカル	8,473	571	9,840	+16.1%	730	+27.7%
その他	298	209	450	+50.6%	190	△9.3%
合計	108,976	13,172	92,600	△15.0%	5,500	△58.2%

グランドエクシブ軽井沢ゴルフ&スパリゾートの全景イメージ



エクシブ軽井沢パセオ

エクシブ軽井沢サンクチュアリ・ヴィラ ムセオ 2012年 春 開業予定

※ 本資料には、将来の業績に係る記述が含まれています。
こうした記述は、将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包する物です。将来の業績は、経営環境の変化等により異なる可能性があることにご留意ください。

リゾートトラスト株式会社 経営企画・IR室



<http://www.resorttrust.co.jp/>

(証券コード:4681)