

2012年3月期 第3四半期 決算説明資料



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3月30日 開業予定

グランドエクシブ軽井沢 全景

リゾートトラスト株式会社
(証券コード 4681)

2012年3月期の主な動き



- ①香港企業との合併契約締結(2011年4月28日)
- ②「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)
- ③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)
- ④「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)
- ⑤ストック・オプションの発行決議(2011年6月29日)
- ⑥震災後クローズしていた「エクシブ那須白河」の営業再開(2011年7月15日～)、
「グランディ那須白河ゴルフクラブ」の18ホールを営業再開(2011年7月16日～)
- ⑦業績予想及び配当予想の上方修正(2011年8月11日)
- ⑧「関西ゴルフ倶楽部」の経営権取得(2011年9月30日)
- ⑨2012年3月期 通期予想(売上高、営業利益)を修正(2011年11月14日)
- ⑩金沢市香林坊の「ホテルトラスティ金沢(仮称)」新築工事着手(2012年1月11日)
- ⑪ 2012年3月期 通期予想(売上高、営業利益)を修正(2012年2月14日)
- ⑫「ホテルトラスティ大阪阿倍野」 開業予定(2012年3月16日)
- ⑬「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3月30日)

決算ハイライト(連結)(4-12月) RIG

(百万円)

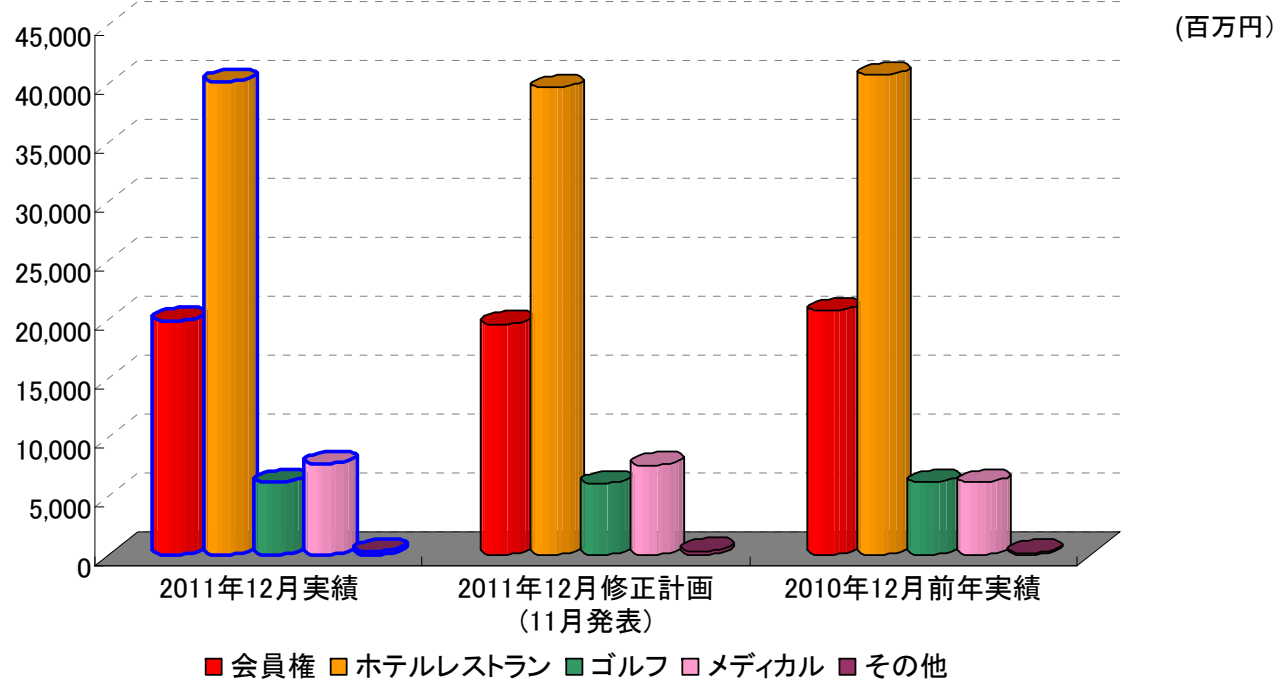
	2011年12月 実績	2011年12月 修正計画(11月発表)	計画比	2010年12月 前年実績	前期比
売上高	74,409	73,300	+1.5%	73,991	+0.6%
営業利益	8,400	7,900	+6.3%	10,241	△18.0%
経常利益	9,261	8,400	+10.3%	10,190	△9.1%
当期利益	5,636	5,000	+12.7%	5,507	+2.4%

決算ハイライト(連結)(10-12月) R+G

(百万円)

	2011年10-12月 実績	2011年10-12月 修正計画(11月発表)	計画比	2010年10-12月 前年実績	前期比
売上高	25,311	24,201	+4.6%	24,842	+1.9%
営業利益	3,185	2,684	+18.6%	3,809	△16.4%
経常利益	3,460	2,598	+33.2%	3,794	△8.8%
当期利益	2,064	1,427	+44.6%	1,708	+20.8%

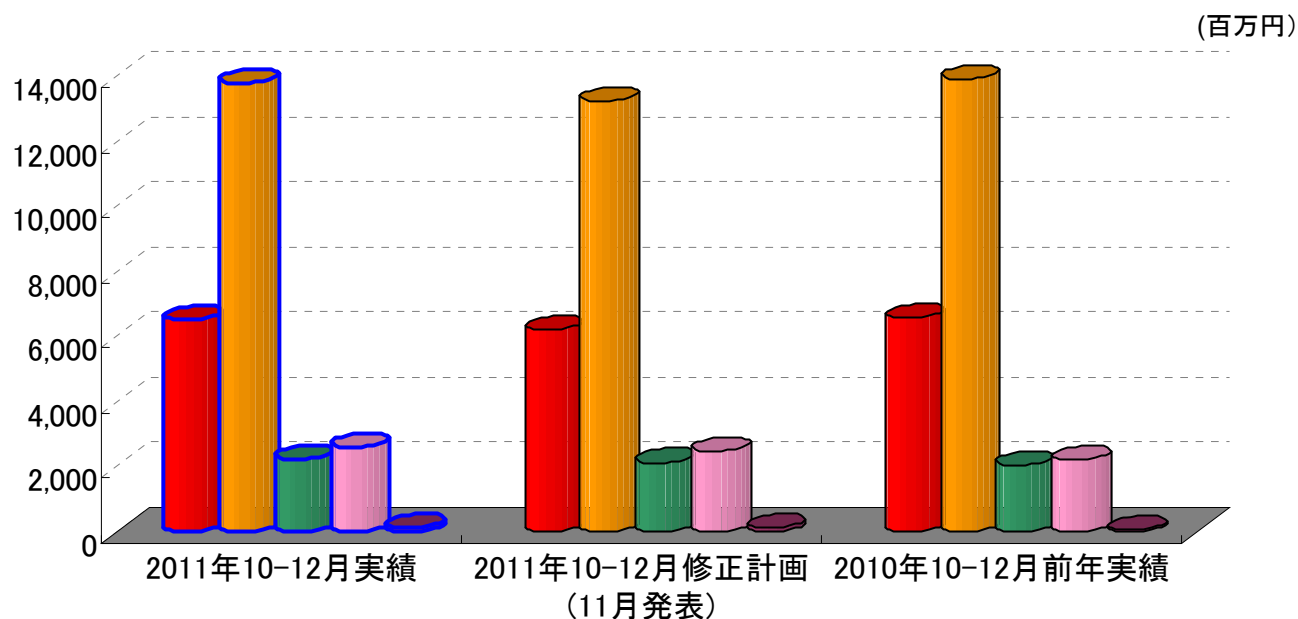
事業別 売上高(4-12月)



(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12月実績	19,921	40,213	6,176	7,761	336	74,409
2011年12月修正計画 (11月発表)	19,600	39,670	6,060	7,630	340	73,300
計画比	+1.6%	+1.4%	+1.9%	+1.7%	△1.0%	+1.5%
2010年12月前年実績	20,704	40,756	6,150	6,192	187	73,991
前期比	△3.8%	△1.3%	+0.4%	+25.3%	+79.3%	+0.6%

事業別 売上高(10-12月)

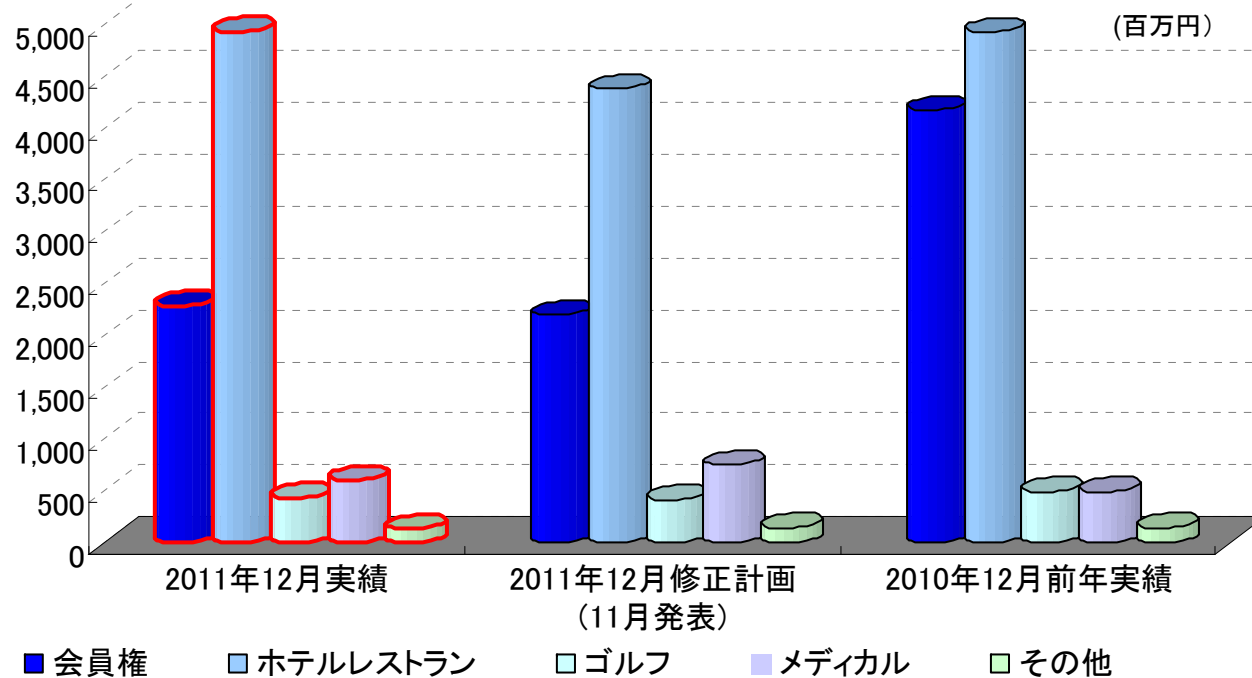


■ 会員権 ■ ホテルレストラン ■ ゴルフ ■ メディカル ■ その他

(百万円)

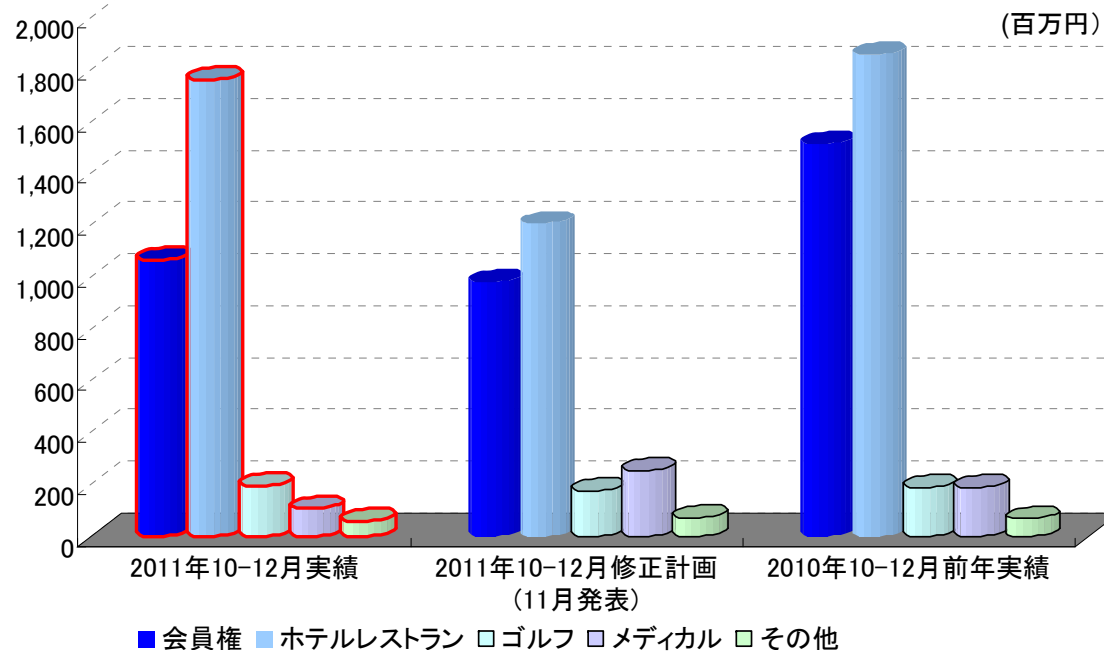
	会員権	ホテルレストラン	ゴルフ	メディカル	その他	計
2011年10-12月実績	6,534	13,816	2,247	2,604	108	25,311
2011年10-12月修正計画 (11月発表)	6,212	13,272	2,130	2,473	112	24,201
計画比	+5.2%	+4.1%	+5.5%	+5.3%	△3.2%	+4.6%
2010年10-12月前年実績	6,577	13,943	2,050	2,207	63	24,842
前期比	△0.7%	△0.9%	+9.6%	+18.0%	+71.6%	+1.9%

事業別 営業利益(4-12月)



	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12月実績	2,286	4,933	436	605	137	8,400
2011年12月修正計画 (11月発表)	2,200	4,380	420	750	150	7,900
計画比	+3.9%	+12.6%	+3.9%	△19.3%	△8.0%	+6.3%
2010年12月前年実績	4,171	4,923	498	499	148	10,241
前期比	△45.2%	+0.2%	△12.5%	+21.2%	△7.2%	△18.0%

事業別 営業利益(10-12月)



	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10-12月実績	1,067	1,759	192	105	59	3,185
2011年10-12月修正計画 (11月発表)	981	1,205	176	250	71	2,684
計画比	+8.8%	+45.9%	+9.3%	△57.8%	△16.9%	+18.6%
2010年10-12月前年実績	1,512	1,857	185	186	66	3,809
前期比	△29.4%	△5.3%	+3.7%	△43.4%	△11.4%	△16.4%

(百万円)

会員権契約状況(4-12月)



(単位 億円)

	2011年12月 実績	2011年12月 修正計画 (11月発表)	計画増減	2010年12月 実績(前期)	前年増減	販売累計 (累計契約高)	2012年3月 修正計画 (2月発表)
XIV 軽井沢パセオ	12	28	△2	—	+12	25.7%	35
XIV 軽井沢SVムセオ	13			—	+13	19.6%	
XIV 山中湖SV	4	4	△1	9	△6	51.9%	5
XIV 有馬離宮	59	61	△2	69	△10	66.7%	76
XIV 箱根離宮	13	15	△3	25	△12	92.4%	20
他 エクシブ	62	52	+10	△3	+65	—	81
全エクシブ計	163	160	+3	101	+62	—	217
東京ベイコート	82	84	△2	176	△94	94.8%	117
サンメンバーズ FLEX	2	1	+0	2	△1	—	2
クルーザー	0	0	+0	0	+0	—	0
会員権セグメント計	247	246	+1	280	△32	—	337
ゴルフ	11	12	△1	11	+0	—	15
ハイメディック	33	28	+6	17	+17	—	38
合計	292	285	+6	307	△16	—	389

会員権契約状況(10-12月)



(単位 億円)

	2011年10-12月 実績	2011年10-12月 修正計画 (11月発表)	計画増減	2010年 10-12月 実績(前期)	前年増減	販売累計 (累計契約高)
XIV 軽井沢パセオ	4	9	△2	—	+4	25.7%
XIV 軽井沢SVムセオ	4			—	+4	19.6%
XIV 山中湖SV	1	2	△1	3	△2	51.9%
XIV 有馬離宮	16	17	△2	29	△13	66.7%
XIV 箱根離宮	4	6	△3	5	△1	92.4%
他 エクシブ	22	12	+10	10	+13	—
全エクシブ計	50	47	+3	47	+3	—
東京ベイコート	29	31	△2	43	△14	94.8%
サンメンバーズ FLEX	1	1	+0	0	+0	—
クルーザー	0	—	+0	0	+0	—
会員権セグメント計	80	79	+1	91	△11	—
ゴルフ	3	4	△1	2	+1	—
ハイメディック	10	5	+6	7	+3	—
合計	93	87	+6	100	△7	—

ホテル会員権販売(売上高)(4-12月)



(単位 億円)

	2011年12月 実績	2011年12月 修正計画 (11月発表)	計画増減	2010年12月 実績(前期)	前年増減	2012年3月 修正計画 (2月発表)
XIV 軽井沢パセオ	● 12	28	△2	-	+12	35
XIV 軽井沢SVムセオ	● 13			-	+13	
XIV 山中湖SV	3	4	△1	9	△5	5
XIV 有馬離宮	52	54	△2	● 62	△10	67
XIV 箱根離宮	12	14	△2	22	△11	18
他 エクシブ	52	43	+9	△6	+57	66
エクシブ小計	144	142	+3	87	+57	191
繰延売上(XIV軽井沢パセオ)	● △9	△19	+1	-	△9	-
繰延売上(XIV軽井沢SVムセオ)	● △9			-	△9	
繰延売上(XIV有馬離宮)	-	-	-	● △31	+31	-
全エクシブ計	127	123	+4	56	+71	191
東京ベイコート	70	72	△2	152	△81	100
サンメンバーズ FLEX	1	1	△0	2	△0	2
小計	198	196	+2	209	△11	293
その他	1	△0	+1	△2	+3	△1
会員権セグメント計	199	196	+3	207	△8	292

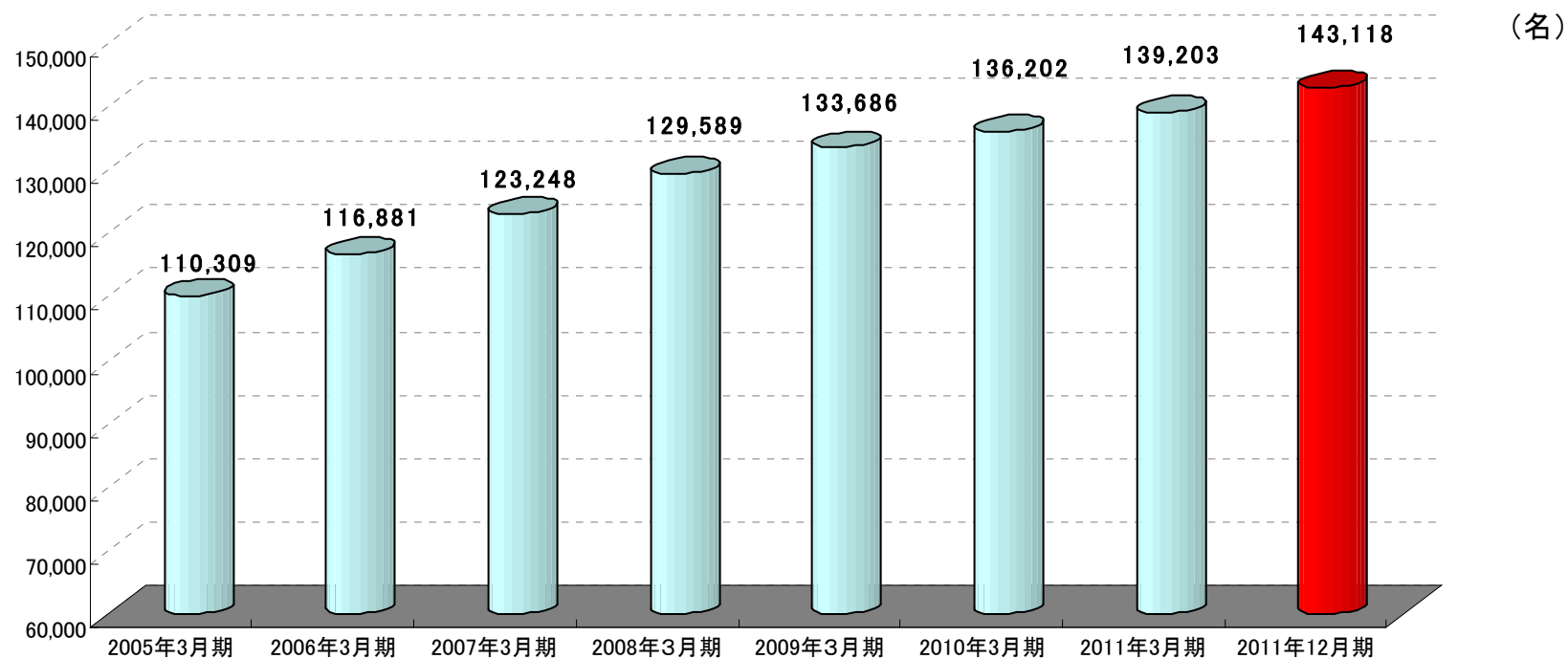
ホテル会員権販売(売上高)(10-12月)



(単位 億円)

	2011年10-12月 実績	2011年10-12月 修正計画 (11月発表)	計画増減	2010年10-12月 実績(前期)	前年増減
XIV 軽井沢パセオ	● 4	9	△2	-	+4
XIV 軽井沢SVムセオ	● 4			-	+4
XIV 山中湖SV	1	2	△1	3	△2
XIV 有馬離宮	14	15	△2	● 25	△12
XIV 箱根離宮	3	6	△2	4	△1
その他	18	9	+9	8	+11
全エクシブ計	44	41	+3	41	+3
繰延売上(XIV軽井沢パセオ)	● △3	△6	+1	-	△3
繰延売上(XIV軽井沢SVムセオ)	● △2			-	△2
繰延売上(XIV有馬離宮)	-	-	-	● △13	+13
全エクシブ計	39	35	+4	27	+11
東京ベイコート	25	27	△2	37	△12
サンメンバーズ FLEX	0	0	+0	0	+0
小計	64	62	+2	65	△1
その他	1	△1	+2	1	+0
会員権セグメント計	65	62	+4	66	△0

会員数の推移



	バイコート	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
2011年3月末	6,286	62,127	38,192	25,798	6,328	472	139,203
2011年12月末	6,805	64,327	37,604	27,089	6,809	484	143,118
増減	+519	+2,200	△588	+1,291	+481	+12	+3,915

繰延売上・繰延売上総利益



〈XIV軽井沢パセオ・XIV軽井沢SV ムセオ〉繰延実績

2012年3月開業予定

(単位:百万円)

	2011年3月期までの実績		2011年12月期実績		2011年12月期までの実績	
	売上高	売上総利益	売上高	売上総利益	売上高	売上総利益
XIV軽井沢パセオ	-	-	874	177	874	177
XIV軽井沢SV ムセオ	-	-	872	412	872	412
合計	-	-	1,747	590	1,747	590

販売開始:2011年5月

《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



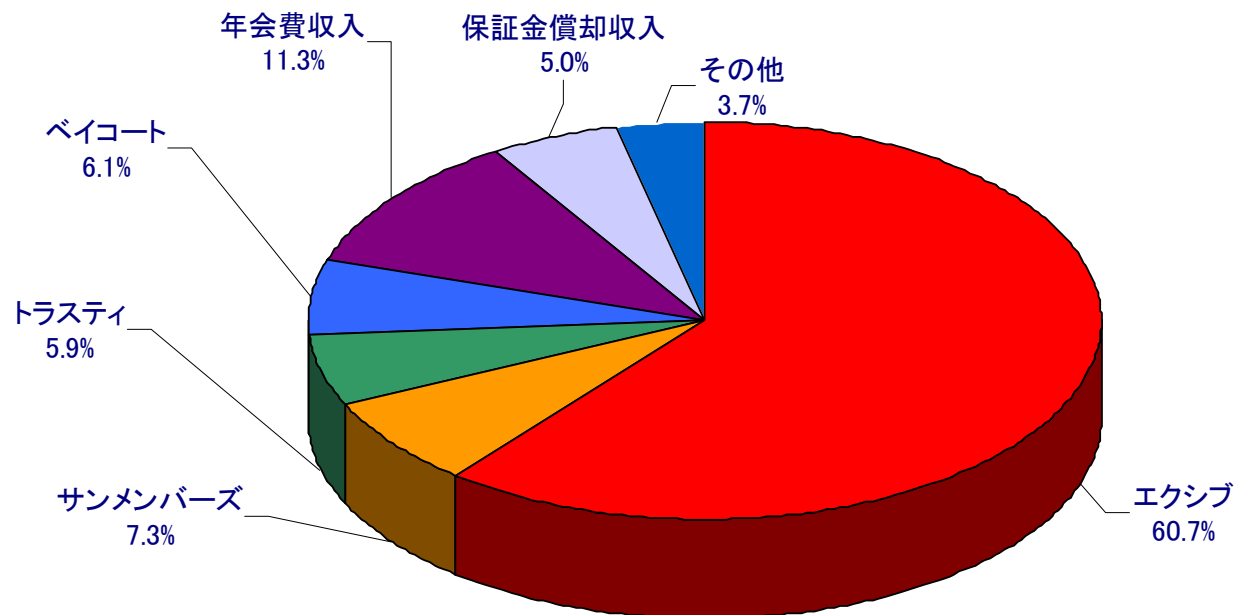
ホテル開業時まで繰延べとなる

預り保証金



契約時に「負債」に計上

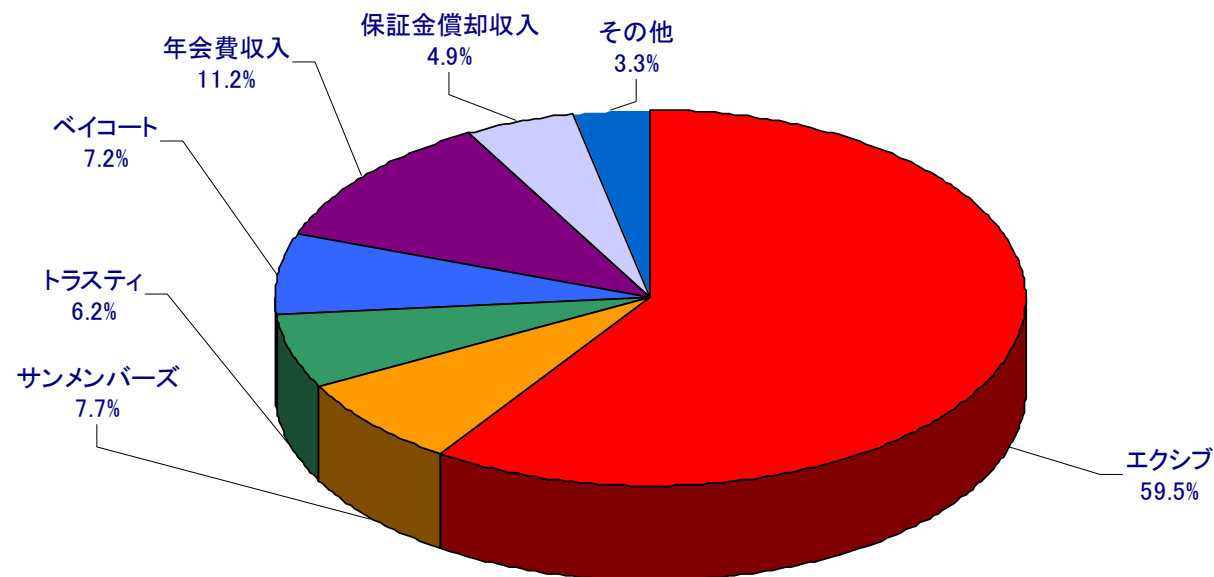
ホテルレストラン事業・業態別売上(4-12月)



(百万円)

	2011年12月実績	2011年12月修正計画 (11月発表)	2010年12月前年実績	2012年3月 修正計画 (2月発表)
エ ク シ ブ	24,419	24,043	23,067	30,820
サンメンバーズ	2,930	2,850	3,184	3,870
ト ラ ス テ ィ	2,372	2,318	2,458	3,111
ベ イ コ ー ト	2,436	2,319	2,434	3,232
年 会 費 収 入	4,533	4,482	4,195	5,987
保 証 金 償 却 収 入	2,028	2,045	1,770	2,727
そ の 他	1,493	1,609	3,644	1,909
合 計	40,213	39,670	40,756	51,660

ホテルレストラン事業・業態別売上(10-12月)



(百万円)

	2011年10-12月実績	2011年10-12月 修正計画(11月発表)	2010年10-12月 前年実績
エ ク シ ブ	8,224	7,849	7,523
サンメンバーズ	1,068	988	1,121
ト ラ ス テ イ	857	803	860
ベ イ コ ー ト	993	876	914
年 会 費 収 入	1,545	1,495	1,428
保証金償却収入	676	692	590
そ の 他	450	566	1,504
合 計	13,816	13,272	13,943

運営状況(4-12月)



<ホテル運営状況>

宿泊者数

(千人)

	2010年 12月期	2011年 12月期	2011年12月期 修正計画(11月発表)	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年3月期 修正計画(2月発表)
エクシブ	1,367	1,409	1,394	1,603	1,684	1,773
サンメンバーズ	330	307	298	397	416	406
トラスティ	289	287	280	376	380	380
ベイコート	67	70	66	79	86	93

稼働率

(%)

	2010年 12月期	2011年 12月期	2011年12月期 修正計画(11月発表)	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年3月期 修正計画(2月発表)
エクシブ	56.8	55.9	55.3	53.1	52.9	53.6
サンメンバーズ	60.1	56.9	55.2	57.6	57.5	56.7
トラスティ	84.2	83.7	82.0	83.0	83.5	83.4
ベイコート	33.5	35.6	33.7	29.2	32.3	35.4

消費単価

(円)

	2010年 12月期	2011年 12月期	2011年12月期 修正計画(11月発表)	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年3月期 修正計画(2月発表)
エクシブ	16,870	17,327	17,239	16,757	16,915	17,375
サンメンバーズ	9,644	9,524	9,533	10,174	9,619	9,531
トラスティ	8,505	8,252	8,274	8,224	8,359	8,174
ベイコート	36,071	34,720	34,641	36,759	36,096	34,736

<シニアレジデンス運営状況>

(%)

	2010年 12月期	2011年 12月期	2011年12月期 修正計画(11月発表)	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年3月期 修正計画(2月発表)
入居率	83.8	88.4	88.8	—	84.7	88.6

運営状況(10-12月)



<ホテル運営状況>

宿泊者数

(千人)

	2010年 10-12月	2011年 10-12月	2011年 10-12月 修正計画 (11月発表)
エクシブ	414	440	425
サンメンバーズ	112	109	100
トラスティ	99	99	91
ベイコート	24	27	24

稼働率

(%)

	2010年 10-12月	2011年 10-12月	2011年 10-12月 修正計画 (11月発表)
エクシブ	53.2	53.3	51.5
サンメンバーズ	61.8	60.6	55.6
トラスティ	86.7	86.1	81.0
ベイコート	37.6	42.2	36.5

消費単価

(円)

	2010年 10-12月	2011年 10-12月	2011年 10-12月 修正計画 (11月発表)
エクシブ	18,131	18,671	18,428
サンメンバーズ	10,001	9,783	9,833
トラスティ	8,621	8,645	8,745
ベイコート	36,810	36,357	36,358

連結貸借対照表



(百万円)

	2011年3月期末 (前期)	2011年12月期 (当期)	増減		2011年3月期末 (前期)	2011年12月期 (当期)	増減
流動資産	100,047	101,608	+1,560	流動負債	45,652	40,681	△4,971
現金及び預金	14,514	19,655	+5,141	仕入債務	642	1,179	+537
売上債権	3,676	4,227	+550	借入金	11,979	11,548	△430
営業貸付金	26,313	24,681	△1,632	一年内社債	1,924	1,790	△134
有価証券	13,999	15,995	+1,995	未払金	18,193	8,395	△9,798
商品・原材料・貯蔵品	1,212	1,511	+298	前受金	810	3,068	+2,258
販売用不動産	23,608	18,550	△5,058	その他	12,102	14,698	+2,595
仕掛販売用不動産	9,949	10,334	+384	固定負債	130,326	132,896	+2,569
繰延税金資産	4,640	3,993	△646	社債・長期借入金	15,961	18,696	+2,734
その他	2,133	2,659	+526	長期預り保証金	103,772	103,412	△360
固定資産	137,311	137,808	+497	その他	10,592	10,788	+195
有形固定資産	102,223	101,382	△840	負債合計	175,979	173,578	△2,401
無形固定資産	3,833	3,529	△303	純資産合計	61,379	65,838	+4,458
投資その他の資産	31,254	32,895	+1,640	株主資本	63,181	67,171	+3,989
				自己株式	△ 8,369	△ 8,088	+281
				その他有価証券評価差額金	△ 198	△ 239	△40
				新株予約権	366	532	+166
				少数株主持分	6,400	6,463	+62
資産合計	237,359	239,416	+2,057	負債・純資産合計	237,359	239,416	+2,057

連結キャッシュフロー



(百万円)

	2010年12月期 (前期)	2011年12月期 (当期)
営業活動によるキャッシュ・フロー	8,230	13,021
投資活動によるキャッシュ・フロー	△ 7,264	△ 11,682
財務活動によるキャッシュ・フロー	△ 9,125	1,294
換算差額	△0	△0
現金及び現金同等物の増減額	△ 8,159	2,633
連結範囲変更による増加額	821	540
現金及び現金同等物期末残高	24,254	24,621

2012年3月期計画(連結)



	2011年3月期 実績	2012年3月期 修正計画 (2月発表)	
	百万円	百万円	増減率
売上高	108,976	99,000	△9.2%
営業利益 《対売上高比(%)》	13,172 《12.1%》	9,200 《9.3%》	△30.2%
経常利益 《対売上高比(%)》	13,341 《12.2%》	9,100 《9.2%》	△31.8%
当期純利益 《対売上高比(%)》	3,300 《3.0%》	5,400 《5.5%》	+63.6%
1株当たり当期純利益(円)	71.37	115.69	-
1株配当(円)	30.00	40.00	-

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 修正計画(2月発表)			
	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	29,200	△30.0%	3,470	△52.9%
ホテルレストラン	51,241	4,863	51,660	+0.8%	4,830	△0.7%
ゴルフ	7,235	156	7,480	+3.4%	70	△55.4%
メディカル	8,473	571	10,210	+20.5%	640	+12.0%
その他	298	209	450	+50.6%	190	△9.3%
合計	108,976	13,172	99,000	△9.2%	9,200	△30.2%

※ 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)