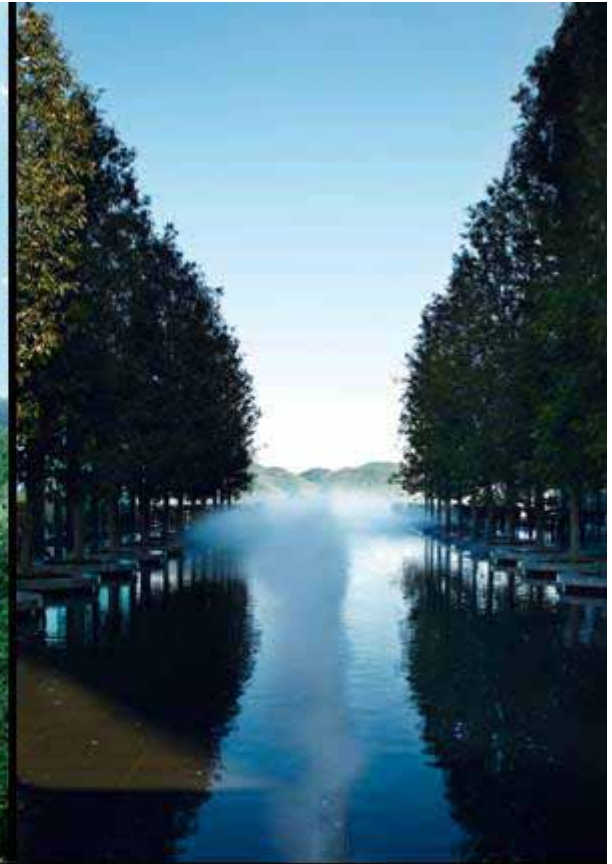


**2012年3月期 第1四半期  
決算説明資料**

**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)

# 2012年3月期の主な動き



香港企業との合併契約締結(2011年4月28日)

「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)

男子プロゴルフツアー「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 )

「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)

ストック・オプションの発行決議(2011年6月29日)

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~)

サンメイ  
関西ゴルフ倶楽部(三明株式会社)の経営権取得決定(2011年8月9日)

業績予想及び配当予想の上方修正(2011年8月11日)

「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)

ホテルトラスティ大阪阿倍野 開業予定(2012年 春)

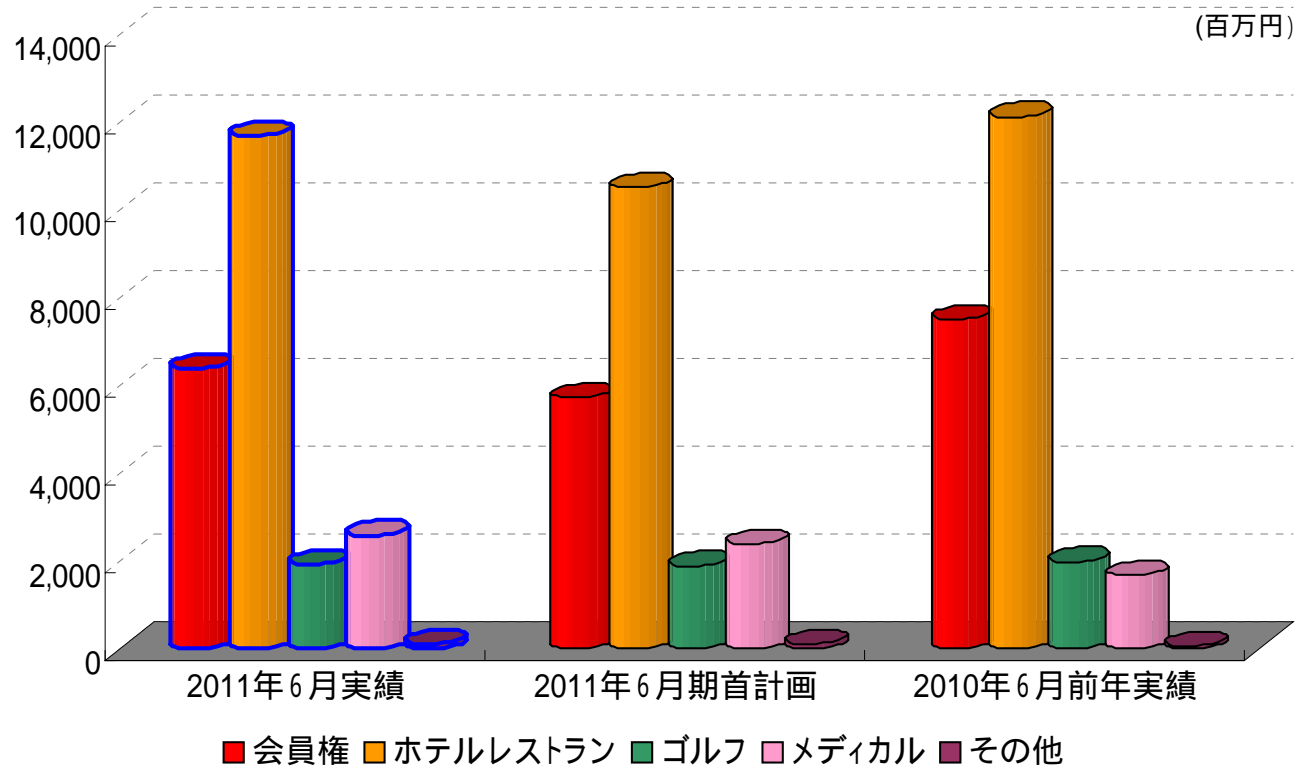
# 決算ハイライト(連結)



(百万円)

	2011年6月 実績	2011年6月 期首計画	計画比	2010年6月 前年実績	前期比
売上高	22,699	20,600	+10.2%	23,337	2.7%
営業利益	1,530	300	+1,830百万円	2,474	38.1%
経常利益	1,954	200	+877.2%	2,464	20.7%
当期利益	1,283	400	+220.9%	1,289	0.5%

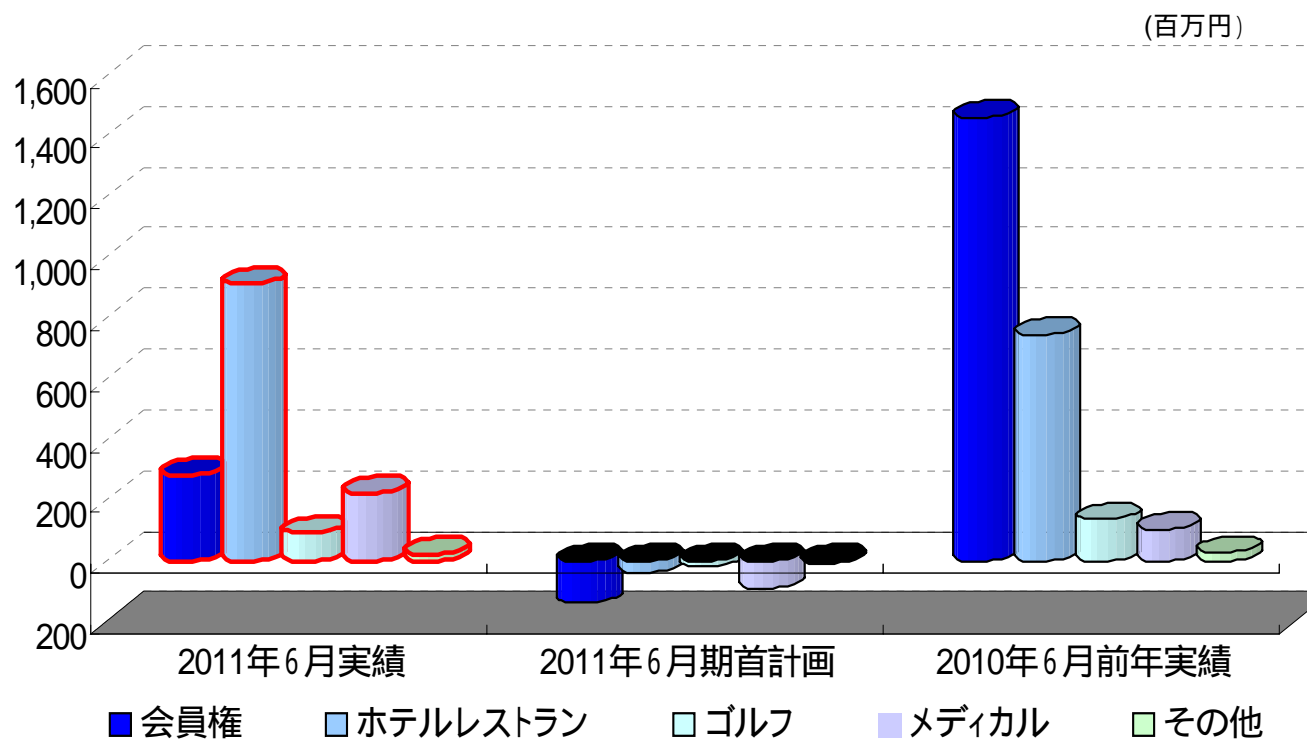
# 事業別売上高



(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
<b>2011年6月実績</b>	<b>6,382</b>	<b>11,680</b>	<b>1,925</b>	<b>2,594</b>	<b>116</b>	<b>22,699</b>
2011年6月期首計画	5,710	10,500	1,890	2,390	110	20,600
計画比	+11.8%	+11.2%	+1.9%	+8.6%	+5.8%	+10.2%
2010年6月前年実績	<b>7,494</b>	<b>12,108</b>	<b>1,988</b>	<b>1,682</b>	<b>64</b>	<b>23,337</b>
前期比	14.8%	3.5%	3.2%	+54.2%	+81.8%	2.7%

# 事業別 営業利益



	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6月実績	283	911	91	224	20	1,530
2011年6月期首計画	140	40	20	90	10	300
計画比	+423百万円	+951百万円	+111百万円	+314百万円	+30百万円	+1,830百万円
2010年6月前年実績	1,462	746	135	102	27	2,474
前期比	80.6%	+22.1%	32.7%	+119.6%	26.6%	38.1%

# 会員権販売(契約高)



(単位 億円)

	2011年6月 実績(当期)	2011年6月 期首計画(当期)	計画増減	2010年6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
XIV 軽井沢パセオ	5	7	+1	-	+5	9.6%	36
XIV 軽井沢SVムセオ	4			-	+4	5.3%	
XIV 山中湖SV	1	1	1	3	2	49.7%	5
XIV 有馬離宮	27	17	+10	19	+9	61.3%	85
XIV 箱根離宮	5	3	+2	12	7	90.9%	25
他 エクシブ	16	11	+5	13	+29	-	57
<b>全エクシブ計</b>	<b>57</b>	<b>40</b>	<b>+17</b>	<b>20</b>	<b>+37</b>	<b>-</b>	<b>207</b>
東京ベイコート	21	31	10	77	56	88.7%	112
サンメンバーズ FLEX	0	0	0	1	1	-	2
クルーザー	0	-	+0	0	0	-	0
<b>会員権セグメント計</b>	<b>79</b>	<b>71</b>	<b>+7</b>	<b>98</b>	<b>20</b>	<b>-</b>	<b>321</b>
ゴルフ	4	4	+0	3	+1	-	15
ハイメディック	12	4	+8	4	+8	-	26
<b>合計</b>	<b>94</b>	<b>79</b>	<b>+15</b>	<b>105</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	<b>362</b>

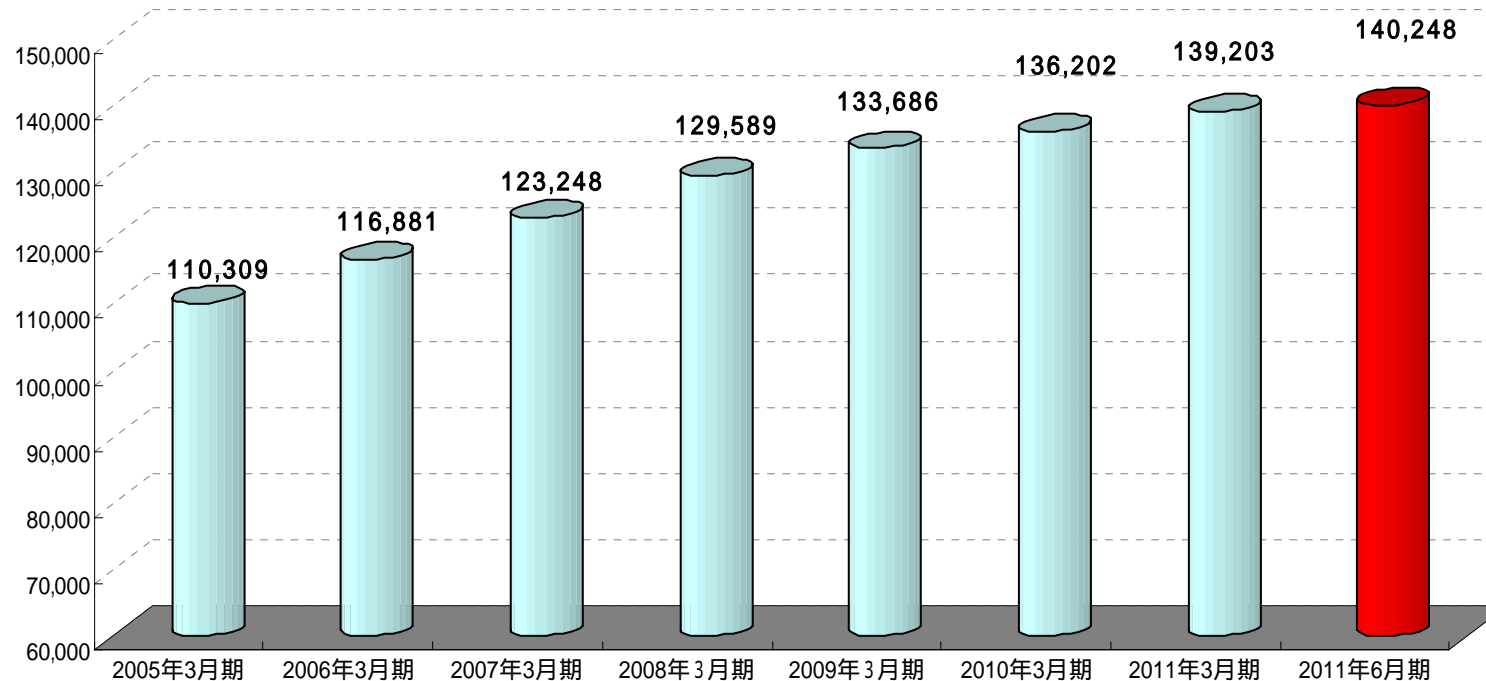
# ホテル会員権販売(売上高)

(単位 億円)

	2011年6月 実績(当期)	2011年6月 期首計画(当期)	計画増減	2010年6月 実績(前期)	前年増減	2012年3月 修正計画
XIV 軽井沢パセオ	5	7	+1	-	+5	36
XIV 軽井沢SVMセオ	4			-	+4	
XIV 山中湖SV	1	1	1	3	2	4
XIV 有馬離宮	24	15	+9	17	+7	74
XIV 箱根離宮	5	3	+2	11	7	22
他 エクシブ	13	9	+5	13	+26	45
<b>エクシブ小計</b>	<b>51</b>	<b>35</b>	<b>+15</b>	<b>18</b>	<b>+33</b>	<b>181</b>
繰延売上(XIV軽井沢パセオ)	2	5	1	-	2	-
繰延売上(XIV軽井沢SVMセオ)	3			-	3	
繰延売上(XIV有馬離宮)	-	-	-	8	+8	-
<b>全エクシブ計</b>	<b>45</b>	<b>30</b>	<b>+15</b>	<b>9</b>	<b>+36</b>	<b>181</b>
東京ベイコート	18	26	8	66	48	97
サンメンバーズFLEX	0	0	0	1	0	2
<b>小計</b>	<b>63</b>	<b>57</b>	<b>+6</b>	<b>76</b>	<b>13</b>	<b>279</b>
その他	1	0	+0	1	+2	2
<b>会員権セグメント計</b>	<b>64</b>	<b>57</b>	<b>+7</b>	<b>75</b>	<b>11</b>	<b>277</b>



# 会員数の推移



	ベイコート	エキシブ	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6月末	6,433	62,896	37,986	25,983	6,480	470	140,248
増減	+147	+769	206	+185	+152	2	+1,045

# 繰延売上・繰延売上総利益



(単位:百万円)

	2011年3月期までの実績		2011年6月期実績		2011年6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	-	-	326	57	326	57
XIV軽井沢SV ムセオ	-	-	235	111	235	111
合計	-	-	561	169	561	169

## 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



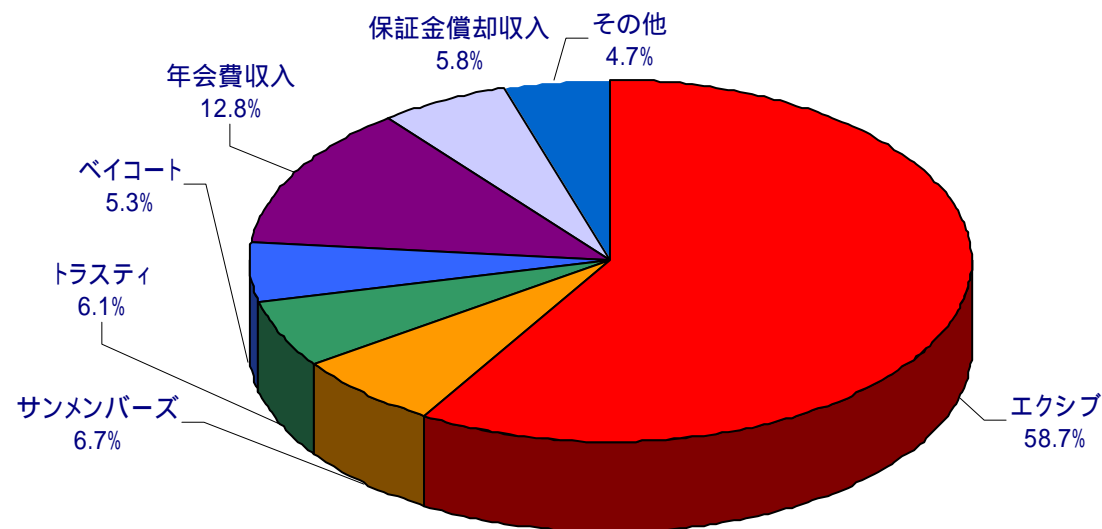
ホテル開業時まで**繰延**となる

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



(百万円)

	2011年6月実績	2011年6月期首計画	2010年6月前年実績	2012年3月 修正計画
エ ク シ ブ	6,853	6,085	6,725	30,007
サンメンバーズ	778	645	939	3,605
ト ラ ス テ ィ	710	711	768	2,954
ベ イ コ ー ト	621	485	690	3,036
年 会 費 収 入	1,494	1,480	1,388	5,987
保証金償却収入	676	681	589	2,727
そ の 他	545	410	1,006	2,400
合 計	11,680	10,500	12,108	50,720

# 運営状況



## < ホテル運営状況 >

宿泊者数

(千人)

	2010年 6月期	2011年 6月期	2011年 6月期 期首計画	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期 修正計画
エクシブ	366	368	331	1,603	1,684	1,737
サンメンバーズ	99	83	74	397	416	376
トラスティ	89	88	83	376	380	355
ベイコート	18	16	13	79	86	85

稼働率

(%)

	2010年 6月期	2011年 6月期	2011年 6月期 期首計画	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期 修正計画
エクシブ	47.5	46.4	41.7	53.1	52.9	52.4
サンメンバーズ	56.9	49.9	44.8	57.6	57.5	52.8
トラスティ	80.2	78.7	75.0	83.0	83.5	78.8
ベイコート	28.1	26.2	20.1	29.2	32.3	32.0

消費単価

(円)

	2010年 6月期	2011年 6月期	2011年 6月期 期首計画	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期 修正計画
エクシブ	18,351	18,620	18,380	16,757	16,915	17,272
サンメンバーズ	9,483	9,344	8,644	10,174	9,619	9,570
トラスティ	8,563	8,056	8,557	8,224	8,359	8,315
ベイコート	37,249	36,845	36,608	36,759	36,096	35,412

## < シニアレジデンス運営状況 >

(%)

	2010年 6月期	2011年 6月期	2011年 6月期 期首計画	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期 修正計画
入居率	83.1	84.7	87.7		84.7	88.6

# 連結貸借対照表

(百万円)

	2011年3月期末 (前期)	2011年6月期 (当期)	増減		2011年3月期末 (前期)	2011年6月期 (当期)	増減
<b>流動資産</b>	<b>100,047</b>	<b>100,440</b>	<b>+392</b>	<b>流動負債</b>	<b>45,652</b>	<b>45,260</b>	<b>391</b>
現金及び預金	14,514	16,700	+2,186	仕入債務	642	732	+90
売上債権	3,676	3,878	+202	借入金	11,979	15,189	+3,209
営業貸付金	26,313	25,436	876	一年内社債	1,924	1,924	-
有価証券	13,999	13,995	4	未払金	18,193	12,231	5,962
商品・原材料・貯蔵品	1,212	1,217	+4	前受金	810	1,379	+569
販売用不動産	23,608	21,849	1,759	その他	12,102	13,804	+1,701
仕掛販売用不動産	9,949	9,955	+6	<b>固定負債</b>	<b>130,326</b>	<b>129,594</b>	<b>732</b>
繰延税金資産	4,640	4,466	173	社債・長期借入金	15,961	18,258	+2,296
その他	2,133	2,940	+807	長期預り保証金	103,772	100,723	3,048
<b>固定資産</b>	<b>137,311</b>	<b>136,687</b>	<b>624</b>	その他	10,592	10,612	+19
有形固定資産	102,223	101,241	981	<b>負債合計</b>	<b>175,979</b>	<b>174,855</b>	<b>1,123</b>
無形固定資産	3,833	3,730	102	<b>純資産合計</b>	<b>61,379</b>	<b>62,272</b>	<b>+892</b>
投資その他の資産	31,254	31,714	+459	株主資本	63,181	63,816	+634
				自己株式	8,369	8,313	+56
				その他有価証券評価差額金	198	124	+74
				新株予約権	366	388	+22
				少数株主持分	6,400	6,505	+104
<b>資産合計</b>	<b>237,359</b>	<b>237,127</b>	<b>231</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>237,359</b>	<b>237,127</b>	<b>231</b>

# 連結キャッシュフロー



(百万円)

	2010年6月期 (前期)	2011年6月期 (当期)
営業活動によるキャッシュ・フロー	6,348	432
投資活動によるキャッシュ・フロー	632	3,541
財務活動によるキャッシュ・フロー	2,872	5,172
換算差額	0	0
現金及び現金同等物の増減額	9,854	1,198
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	22,559	23,186

# 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	
	百万円	百万円	増減率
売上高	108,976	96,300	11.6%
営業利益 《対売上高比(%)》	13,172 《12.1%》	7,700 《8.0%》	41.5%
経常利益 《対売上高比(%)》	13,341 《12.2%》	9,100 《9.4%》	31.8%
当期純利益 《対売上高比(%)》	3,300 《3.0%》	5,400 《5.6%》	+63.6%
1株当たり当期純利益(円)	71.37	115.84	-
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			
	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	27,740	33.5%	2,850	61.3%
ホテルレストラン	51,241	4,863	50,720	1.0%	3,600	26.0%
ゴルフ	7,235	156	7,350	+1.6%	160	+2.0%
メディカル	8,473	571	10,040	+18.5%	890	+55.7%
その他	298	209	450	+50.6%	200	4.5%
合計	108,976	13,172	96,300	11.6%	7,700	41.5%



## 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)