

# 2012年3月期 第2四半期 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 春 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



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~)

業績予想及び配当予想の上方修正(2011年8月11日) 前回発表予想

「関西ゴルフ倶楽部」の経営権取得(2011年9月30日)

2012年3月期 通期予想(売上高、営業利益)を修正(2011年11月14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)(4-9月)



(百万円)

	2011年9月 実績	2011年9月 修正計画(8月発表)	計画比	2010年9月 前年実績	前期比
売上高	49,098	48,400	+1.4%	49,148	0.1%
営業利益	5,215	4,400	+18.5%	6,431	18.9%
経常利益	5,801	5,000	+16.0%	6,395	9.3%
当期利益	3,572	3,000	+19.1%	3,799	6.0%

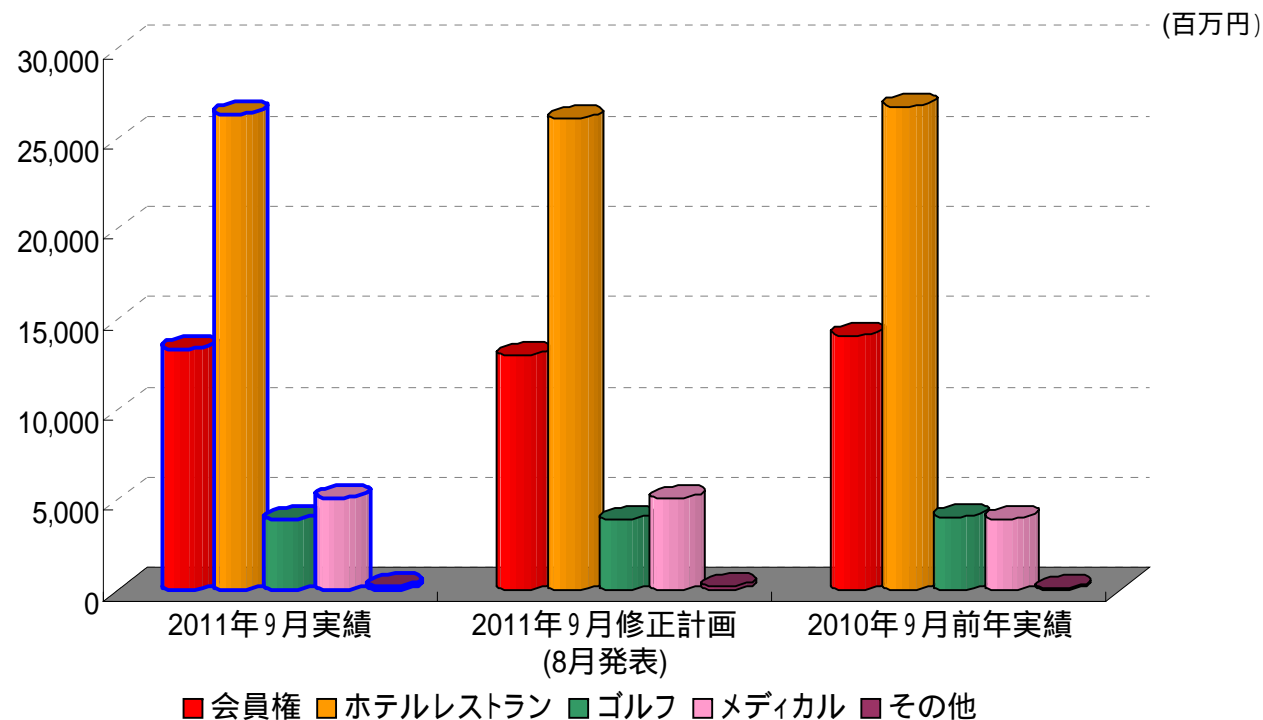
# 決算ハイライト(連結)(7-9月)



(百万円)

	2011年7-9月 実績	2011年7-9月 修正計画(8月発表)	計画比	2010年7-9月 前年実績	前期比
売上高	26,398	25,700	+2.7%	25,811	+2.3%
営業利益	3,684	2,869	+28.4%	3,957	6.9%
経常利益	3,847	3,045	+26.3%	3,931	2.1%
当期利益	2,288	1,716	+33.4%	2,509	8.8%

# 事業別売上高(4-9月)



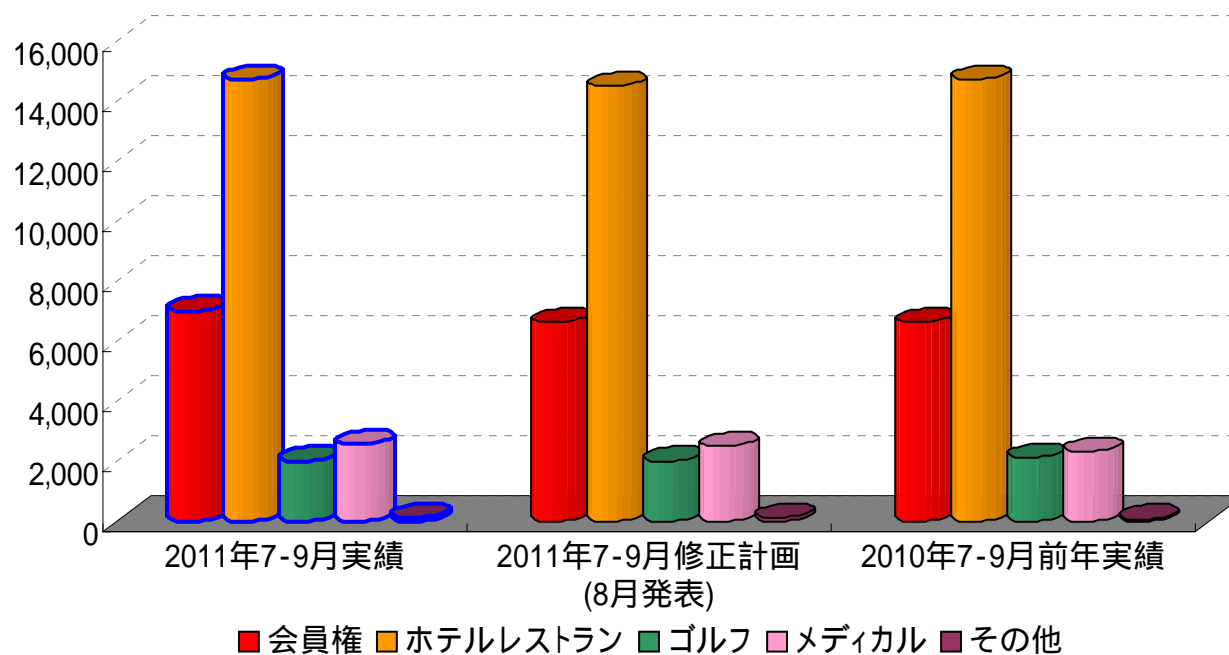
(百万円)

	会員権	ホテルレストラン	ゴルフ	メディカル	その他	計
<b>2011年9月実績</b>	<b>13,387</b>	<b>26,397</b>	<b>3,929</b>	<b>5,156</b>	<b>227</b>	<b>49,098</b>
2011年9月修正計画 (8月発表)	13,000	26,160	3,920	5,090	230	48,400
計画比	+3.0%	+0.9%	+0.2%	+1.3%	0.9%	+1.4%
2010年9月前年実績	14,126	26,813	4,099	3,984	124	49,148
前期比	5.2%	1.5%	4.2%	+29.4%	+83.2%	0.1%

# 事業別売上高(7-9月)



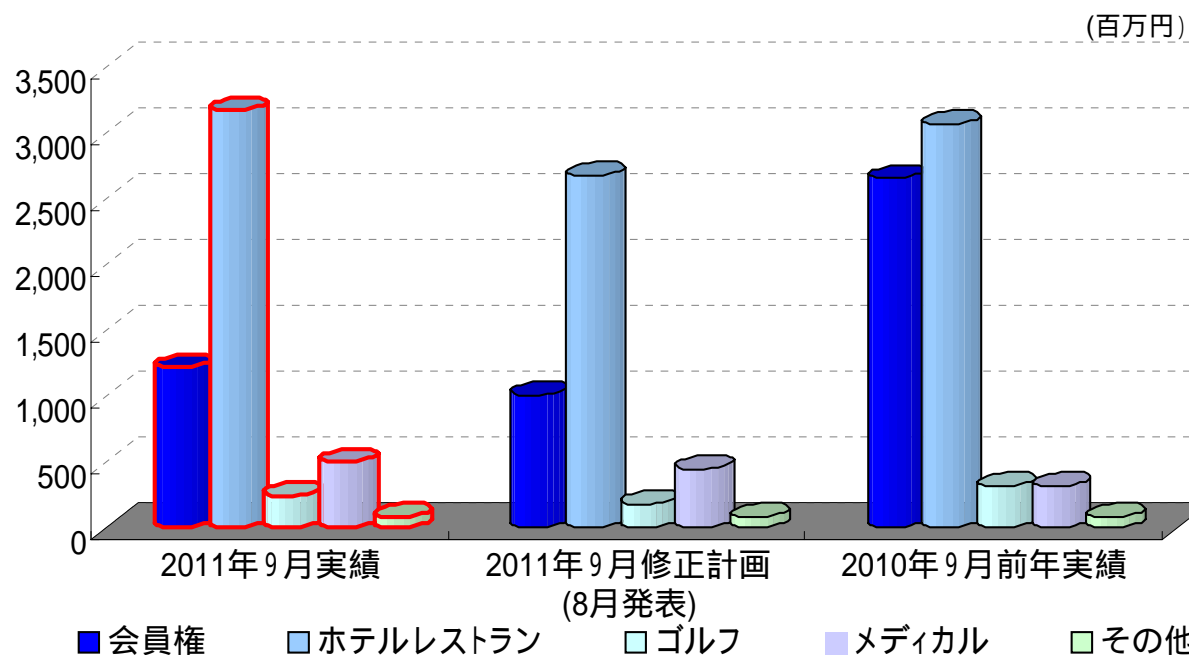
(百万円)



(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7-9月実績</b>	7,004	14,716	2,003	2,562	111	26,398
2011年7-9月修正計画 (8月発表)	6,617	14,479	1,994	2,495	113	25,700
計画比	+5.9%	+1.6%	+0.5%	+2.7%	1.9%	+2.7%
2010年7-9月前年実績	6,632	14,704	2,110	2,302	60	25,811
前期比	+5.6%	+0.1%	5.1%	+11.3%	+84.6%	+2.3%

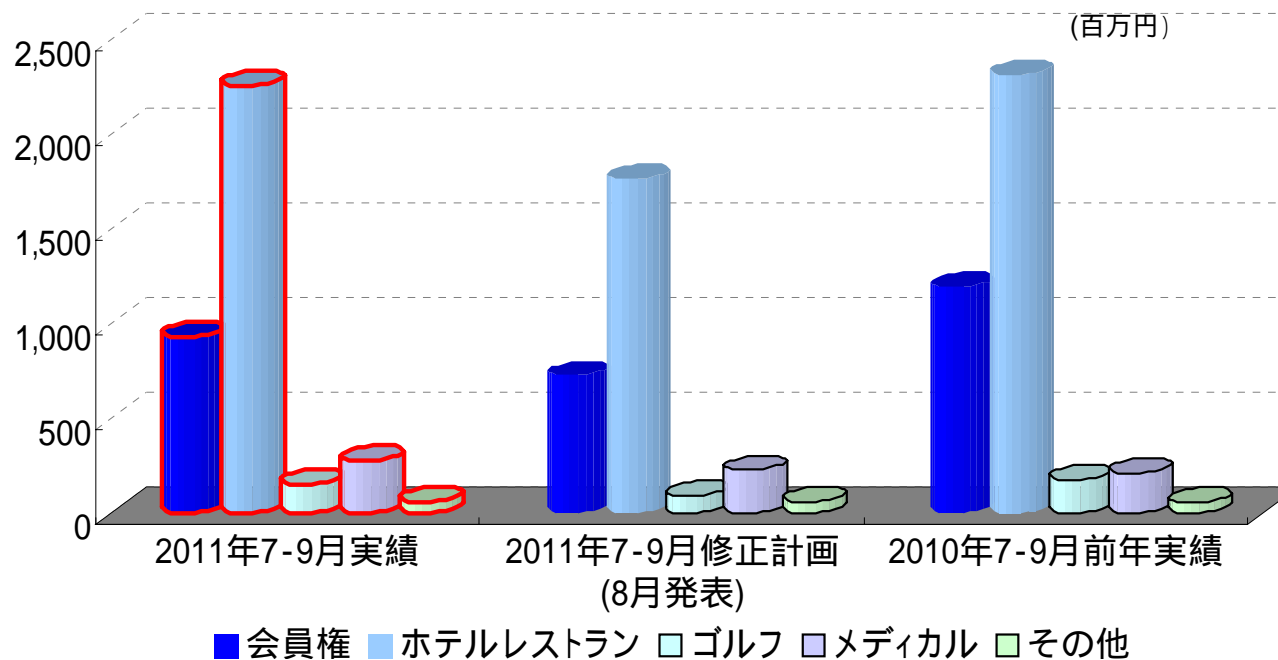
# 事業別 営業利益 (4-9月)



(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
<b>2011年9月実績</b>	1,218	3,174	243	499	78	5,215
2011年9月修正計画 (8月発表)	1,010	2,680	180	450	80	4,400
計画比	+20.7%	+18.4%	+35.5%	+11.0%	1.7%	+18.5%
2010年9月前年実績	2,658	3,065	313	312	81	6,431
前期比	54.2%	+3.5%	22.1%	+59.9%	3.8%	18.9%

# 事業別 営業利益 (7-9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7-9月実績	935	2,262	152	275	58	3,684
2011年7-9月修正計画 (8月発表)	726	1,768	88	225	59	2,869
計画比	+28.8%	+27.9%	+71.9%	+22.0%	2.3%	+28.4%
2010年7-9月前年実績	1,196	2,319	177	210	53	3,957
前期比	21.8%	2.4%	14.1%	+30.9%	+8.0%	6.9%

(百万円)



# 会員権販売(契約高)(4-9月)



(単位 億円)

	2011年9月 実績	2011年9月 修正計画 (8月発表)	計画増減	2010年9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 (11月発表)
XIV 軽井沢パセオ	9	17	+1	-	+9	18.2%	37
XIV 軽井沢SVムセオ	10			-	+10	14.2%	
XIV 山中湖SV	2	2	+1	6	4	51.0%	5
XIV 有馬離宮	44	51	7	41	+3	64.1%	78
XIV 箱根離宮	9	11	2	20	11	91.6%	23
他 エクシブ	40	32	+8	12	+52	-	65
全エクシブ計	114	113	+1	54	+59	-	208
東京ベイコート	53	49	+4	133	80	91.9%	115
サンメンバーズFLEX	1	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	167	163	+4	189	22	-	325
ゴルフ	8	8	+0	8	0	-	15
ハイメディック	23	17	+6	10	+13	-	32
合計	198	188	+10	207	9	-	373

# 会員権販売(契約高)(7-9月)



(単位 億円)

	2011年7-9月 実績	2011年7-9月 修正計画 (8月発表)	計画増減	2010年 7-9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	+1	-	+4	18.2%
XIV 軽井沢SVMセオ	6			-	+6	14.2%
XIV 山中湖SV	2	1	+1	3	2	51.0%
XIV 有馬離宮	17	24	7	22	5	64.1%
XIV 箱根離宮	4	6	2	7	4	91.6%
他 エクシブ	24	16	+8	1	+23	-
全 エクシブ 計	56	56	+1	34	+22	-
東京ベイコート	32	28	+4	56	24	91.9%
サンメンバーズ FLEX	0	1	0	1	0	-
クルーザー	0	-	+0	0	+0	-
会員権セグメント計	89	84	+4	91	2	-
ゴルフ	4	4	+0	6	1	-
ハイメディック	11	5	+6	6	+5	-
合計	104	93	+10	102	+2	-

# ホテル会員権販売(売上高)(4-9月)

(単位 億円)

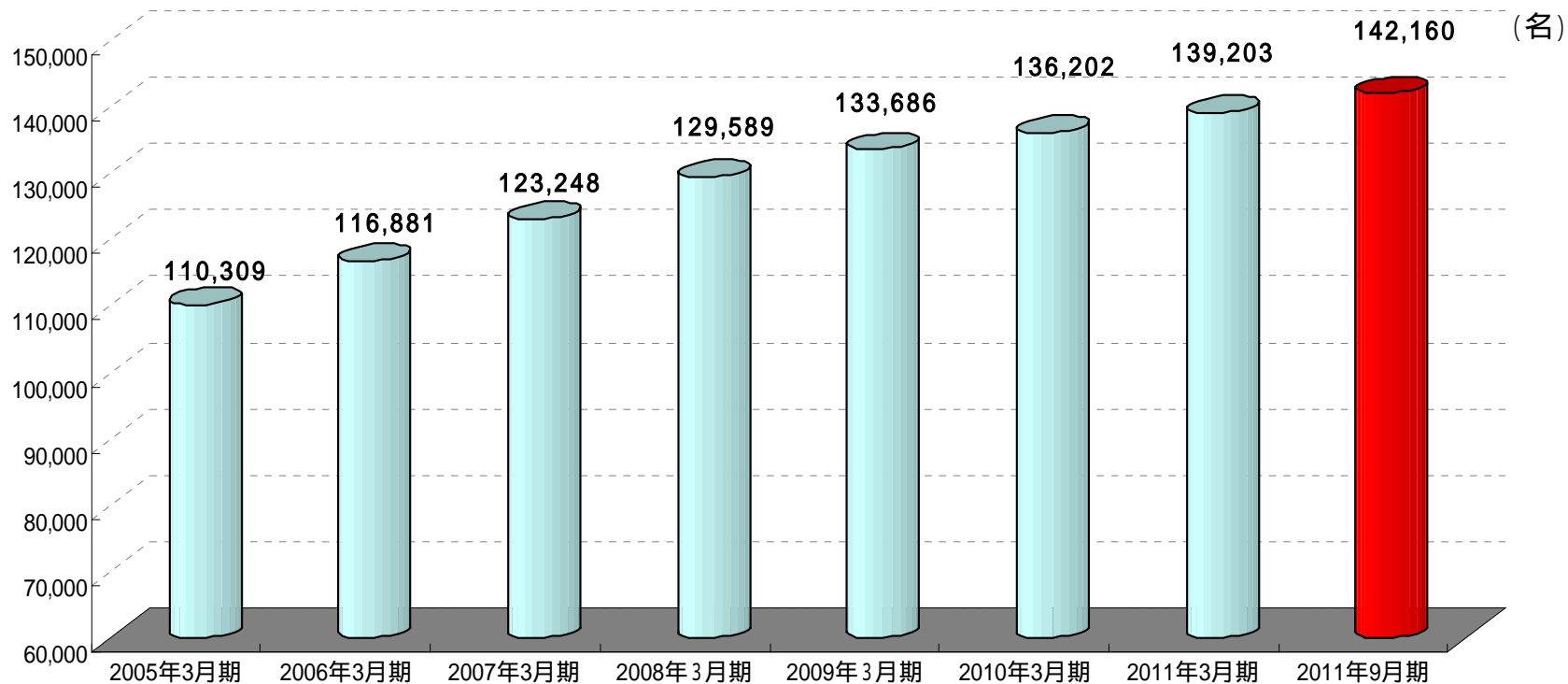
	2011年9月 実績	2011年9月 修正計画 (8月発表)	計画増減	2010年9月 実績(前期)	前年増減	2012年3月 修正計画 (11月発表)
XIV 軽井沢パセオ	9	17	+1	-	+9	37
XIV 軽井沢SVムセオ	10			-	+10	
XIV 山中湖SV	2	1	+1	6	3	5
XIV 有馬離宮	38	44	6	36	+2	68
XIV 箱根離宮	8	10	1	18	10	21
他 エクシブ	33	26	+7	13	+47	52
<b>エクシブ小計</b>	<b>101</b>	<b>98</b>	<b>+2</b>	<b>47</b>	<b>+54</b>	<b>183</b>
繰延売上(XIV軽井沢パセオ)	6	11	2	-	6	-
繰延売上(XIV軽井沢SVムセオ)	6			-	6	
繰延売上(XIV有馬離宮)	-	-	-	18	+18	-
<b>全エクシブ計</b>	<b>88</b>	<b>87</b>	<b>+1</b>	<b>29</b>	<b>+59</b>	<b>183</b>
東京ベイコート	45	43	+3	114	69	99
サンメンバーズFLEX	1	1	0	1	0	2
<b>小計</b>	<b>134</b>	<b>131</b>	<b>+3</b>	<b>144</b>	<b>10</b>	<b>284</b>
その他	0	1	+1	3	+3	3
<b>会員権セグメント計</b>	<b>134</b>	<b>130</b>	<b>+4</b>	<b>141</b>	<b>7</b>	<b>281</b>

# ホテル会員権販売(売上高)(7-9月)

(単位 億円)

	2011年7-9月 実績	2011年7-9月 修正計画 (8月発表)	計画増減	2010年7-9月 実績(前期)	前年増減
XIV 軽井沢パセオ	4	9	+1	-	+4
XIV 軽井沢SVムセオ	6			-	+6
XIV 山中湖SV	2	1	+1	3	1
XIV 有馬離宮	15	20	6	19	5
XIV 箱根離宮	4	5	1	7	3
その他	20	13	+7	0	+20
<b>全エクスンプ計</b>	<b>50</b>	<b>47</b>	<b>+2</b>	<b>29</b>	<b>+21</b>
繰延売上(XIV軽井沢パセオ)	4	5	2	-	4
繰延売上(XIV軽井沢SVムセオ)	3			-	3
繰延売上(XIV有馬離宮)	-	-	-	10	+10
<b>全エクスンプ計</b>	<b>43</b>	<b>42</b>	<b>+1</b>	<b>19</b>	<b>+24</b>
東京ベイクート	27	25	+3	48	21
サンメンバーズFLEX	0	0	0	1	0
<b>小計</b>	<b>70</b>	<b>67</b>	<b>+3</b>	<b>68</b>	<b>+3</b>
その他	0	1	+0	2	+1
<b>会員権セグメント計</b>	<b>70</b>	<b>67</b>	<b>+3</b>	<b>66</b>	<b>+4</b>

# 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
2011年3月末	6,286	62,127	38,192	25,798	6,328	472	139,203
<b>2011年9月末</b>	<b>6,623</b>	<b>63,690</b>	<b>37,790</b>	<b>26,938</b>	<b>6,643</b>	<b>476</b>	<b>142,160</b>
増減	+337	+1,563	402	+1,140	+315	+4	+2,957

# 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

(単位:百万円)

	2011年3月期までの実績		2011年9月期実績		2011年9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	-	-	623	110	623	110
XIV軽井沢SV ムセオ	-	-	627	296	627	296
合計	-	-	1,250	407	1,250	407

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



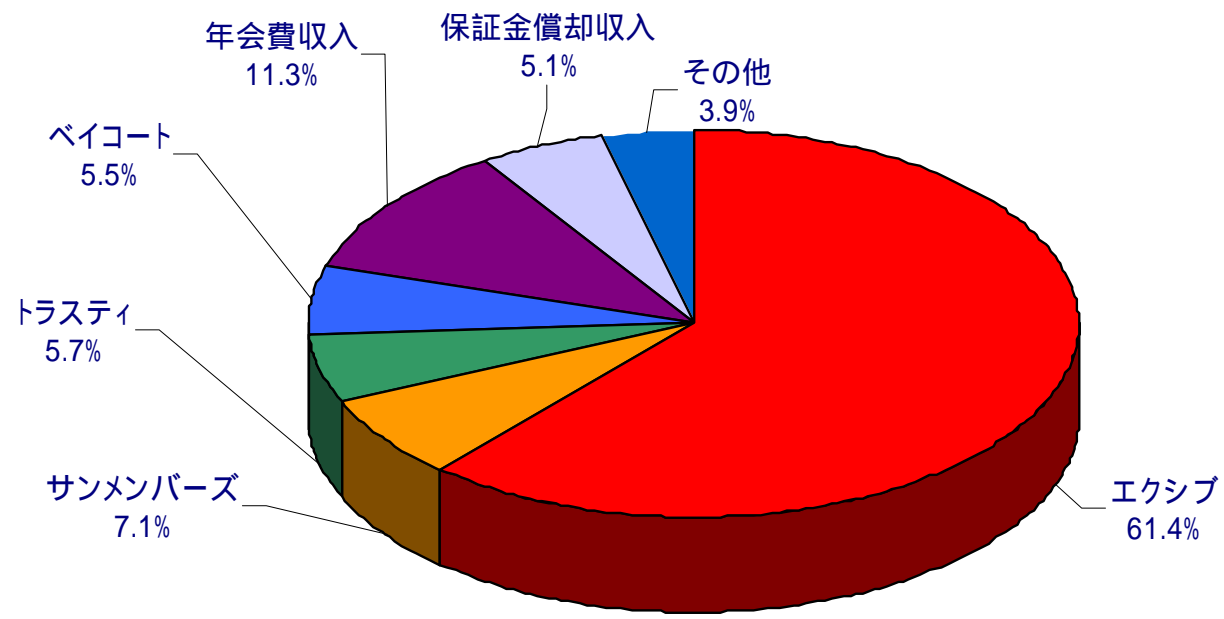
ホテル開業時まで**繰延**となる

預り保証金



契約時に「負債」に計上

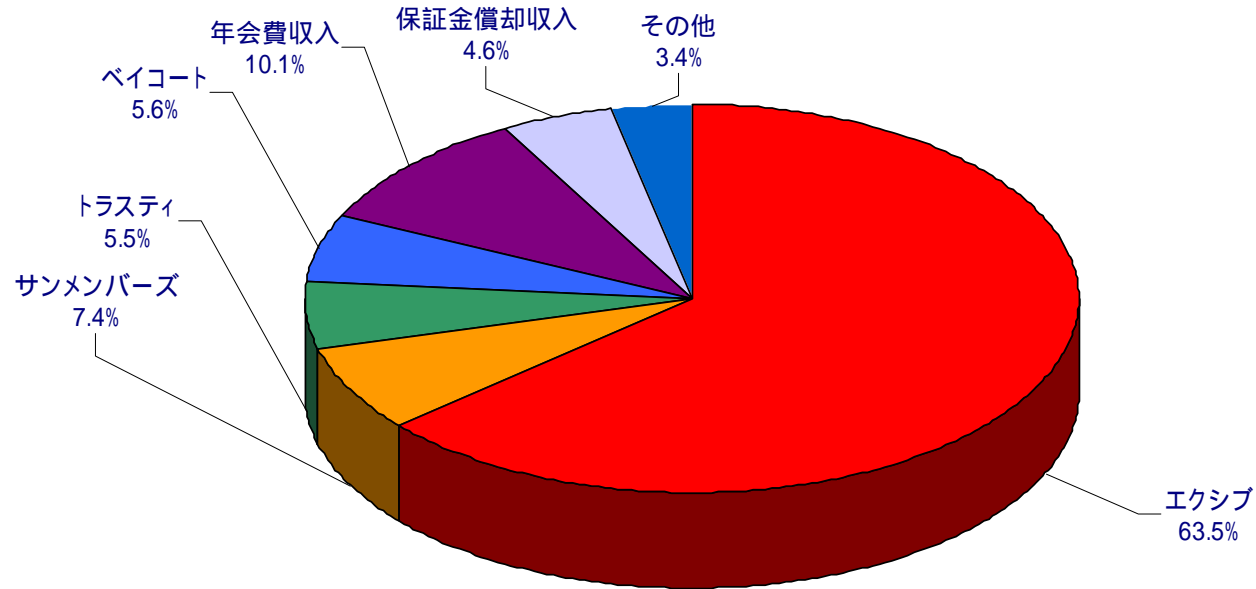
# ホテルレストラン事業・業態別売上(4-9月) R116



(百万円)

	2011年9月実績	2011年9月修正計画 (8月発表)	2010年9月前年実績	2012年3月 修正計画 (11月発表)
エ ク シ ブ	16,194	16,057	15,543	30,144
サ ン メ ン バ ー ズ	1,861	1,764	2,063	3,703
ト ラ ス テ ィ	1,514	1,460	1,598	3,009
ベ イ コ ー ト	1,443	1,378	1,520	3,102
年 会 費 収 入	2,987	2,958	2,766	5,987
保 証 金 償 却 収 入	1,352	1,363	1,179	2,727
そ の 他	1,042	1,177	2,140	2,266
合 計	26,397	26,160	26,813	50,940

# ホテルレストラン事業・業態別売上(7-9月) R16



(百万円)

	2011年7-9月実績	2011年7-9月 修正計画(8月発表)	2010年7-9月 前年実績
エ ク シ ブ	9,341	9,204	8,818
サンメンバーズ	1,083	985	1,123
ト ラ ス ティ	803	749	830
ベ イ コ ー ト	822	756	829
年 会 費 収 入	1,492	1,464	1,378
保 証 金 償 却 収 入	675	686	590
そ の 他	497	631	1,133
合 計	14,716	14,479	14,704



# 運営状況(4-9月)



## < ホテル運営状況 >

宿泊者数

(千人)

	2010年 9月期	2011年 9月期	2011年9月期 修正計画(8月発表)	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年3月期 修正計画(11月発表)
エクシブ	952	968	961	1,603	1,684	1,744
サンメンバーズ	218	198	187	397	416	388
トラスティ	189	188	179	376	380	364
ベイコート	42	42	38	79	86	89

稼働率

(%)

	2010年 9月期	2011年 9月期	2011年9月期 修正計画(8月発表)	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年3月期 修正計画(11月発表)
エクシブ	58.6	57.3	56.9	53.1	52.9	52.6
サンメンバーズ	59.3	55.0	52.1	57.6	57.5	54.2
トラスティ	83.0	82.4	78.8	83.0	83.5	80.6
ベイコート	31.5	32.3	29.0	29.2	32.3	33.6

消費単価

(円)

	2010年 9月期	2011年 9月期	2011年9月期 修正計画(8月発表)	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年3月期 修正計画(11月発表)
エクシブ	16,321	16,716	16,694	16,757	16,915	17,282
サンメンバーズ	9,460	9,381	9,424	10,174	9,619	9,544
トラスティ	8,444	8,044	8,139	8,224	8,359	8,262
ベイコート	35,641	33,676	35,426	36,759	36,096	34,577

## < シニアレジデンス運営状況 >

(%)

	2010年 9月期	2011年 9月期	2011年9月期 修正計画(8月発表)	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年3月期 修正計画(11月発表)
入居率	83.1	87.2	88.5		84.7	88.6

# 運営状況(7-9月)



## < ホテル運営状況 >

### 宿泊者数

(千人)

	2010年 7-9月	2011年 7-9月	2011年 7-9月 修正計画 (8月発表)
エクシブ	585	600	593
サンメンバーズ	119	115	103
トラスティ	99	100	91
ベイコート	24	26	22

### 稼働率

(%)

	2010年 7-9月	2011年 7-9月	2011年 7-9月 修正計画 (8月発表)
エクシブ	69.5	67.8	66.9
サンメンバーズ	61.6	60.2	54.3
トラスティ	85.7	86.1	78.8
ベイコート	34.8	38.3	31.8

### 消費単価

(円)

	2010年 7-9月	2011年 7-9月	2011年 7-9月 修正計画 (8月発表)
エクシブ	15,051	15,549	15,500
サンメンバーズ	9,441	9,408	9,488
トラスティ	8,337	8,035	8,219
ベイコート	34,405	31,621	34,340

# 連結貸借対照表



(百万円)

	2011年3月期末 (前期)	2011年9月期 (当期)	増減		2011年3月期末 (前期)	2011年9月期 (当期)	増減
<b>流動資産</b>	<b>100,047</b>	<b>95,382</b>	<b>4,665</b>	<b>流動負債</b>	<b>45,652</b>	<b>35,967</b>	<b>9,685</b>
現金及び預金	14,514	18,473	+3,959	仕入債務	642	813	+170
売上債権	3,676	4,041	+365	借入金	11,979	10,285	1,693
営業貸付金	26,313	25,035	1,277	一年内社債	1,924	1,790	134
有価証券	13,999	8,997	5,002	未払金	18,193	10,110	8,083
商品・原材料・貯蔵品	1,212	1,207	4	前受金	810	1,918	+1,107
販売用不動産	23,608	20,094	3,513	その他	12,102	11,049	1,053
仕掛販売用不動産	9,949	10,304	+354	<b>固定負債</b>	<b>130,326</b>	<b>131,796</b>	<b>+1,470</b>
繰延税金資産	4,640	4,609	30	社債・長期借入金	15,961	18,603	+2,642
その他	2,133	2,619	+486	長期預り保証金	103,772	102,153	1,618
<b>固定資産</b>	<b>137,224</b>	<b>137,075</b>	<b>149</b>	その他	10,592	11,039	+446
有形固定資産	102,223	102,054	168	<b>負債合計</b>	<b>175,979</b>	<b>167,764</b>	<b>8,215</b>
無形固定資産	3,833	3,637	195	<b>純資産合計</b>	<b>61,379</b>	<b>64,694</b>	<b>+3,314</b>
投資その他の資産	31,254	31,383	+128	株主資本	63,181	66,071	+2,889
				自己株式	8,369	8,190	+179
				その他有価証券評価差額金	198	172	+25
				新株予約権	366	485	+118
				少数株主持分	6,400	6,501	+100
<b>資産合計</b>	<b>237,359</b>	<b>232,458</b>	<b>4,900</b>	<b>負債・純資産合計</b>	<b>237,359</b>	<b>232,458</b>	<b>4,900</b>

# 連結キャッシュフロー



(百万円)

	2010年9月期 (前期)	2011年9月期 (当期)
営業活動によるキャッシュ・フロー	4	2,403
投資活動によるキャッシュ・フロー	1,365	2,143
財務活動によるキャッシュ・フロー	6,451	710
換算差額	0	0
現金及び現金同等物の増減額	7,812	970
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	24,601	22,957

# 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 (11月発表)	
	百万円	百万円	増減率
売上高	108,976	97,000	11.0%
営業利益 《対売上高比(%)》	13,172 《12.1%》	8,500 《8.8%》	35.5%
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	115.77	-
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(11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	28,130	32.6%	3,080	58.2%
ホテルレストラン	51,241	4,863	50,940	0.6%	4,060	16.5%
ゴルフ	7,235	156	7,370	+1.9%	220	+40.3%
メディカル	8,473	571	10,110	+19.3%	940	+64.5%
その他	298	209	450	+50.6%	200	4.5%
合計	108,976	13,172	97,000	11.0%	8,500	35.5%

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)