

2012年3月期 決算説明資料



グランドエクシブ軽井沢

リゾートトラスト株式会社(証券コード 4681)

**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

2012年3月期の主な動き No.1/2



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)

2012年3月期 通期業績予想及び配当予想(30 40円)を上方修正(2012年8月11日)、
その後、2011年11月、2012年2月に通期業績予想を上方修正

「関西ゴルフ倶楽部」の経営権取得(2011年9月30日)

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)

2012年3月期の主な動き No.2/2



「関西ゴルフ倶楽部」の会員権販売開始(2012年3月1日)

「ホテルトラスティ大阪阿倍野」 開業(2012年3月16日)

名古屋市のオフィスビル不動産信託受益権(固定資産)を取得(2012年3月28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(2012年3月30日)

2013年3月期 トピックス



「関西ゴルフ倶楽部」リニューアルオープン(2012年4月1日)

2013年3月期 増配予定発表(2012年5月14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

(2012年5月 於グランディ浜名湖ゴルフクラブ 予定)

「リゾートトラスティレディス」開催 (2012年6月 於グランディ軽井沢ゴルフクラブ 予定)

決算ハイライト(連結)(4-3月)



(百万円)

	2012年3月 実績	2012年3月 修正計画(2月発表)	計画比	2011年3月 前年実績	前期比
売上高	99,894	99,000	+0.9%	108,976	8.3%
営業利益	9,891	9,200	+7.5%	13,172	24.9%
経常利益	9,443	9,100	+3.8%	13,341	29.2%
当期利益	5,415	5,400	+0.3%	3,300	+64.1%

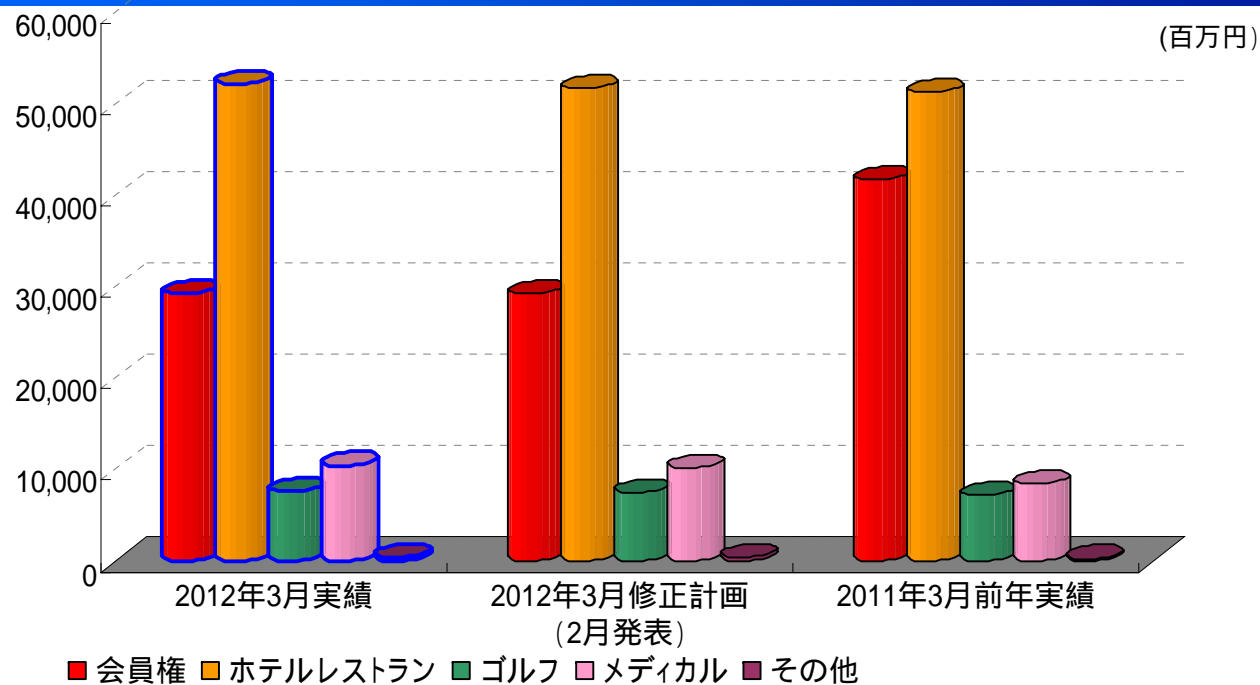
決算ハイライト(連結)(1-3月)



(百万円)

	2012年1-3月 実績	2012年1-3月 修正計画(2月発表)	計画比	2011年1-3月 前年実績	前期比
売上高	25,484	24,590	+3.6%	34,985	27.2%
営業利益	1,491	799	+86.5%	2,930	49.1%
経常利益	181	161	+343百万円	3,151	94.2%
当期利益	221	236	+15百万円	2,206	+1,985百万円

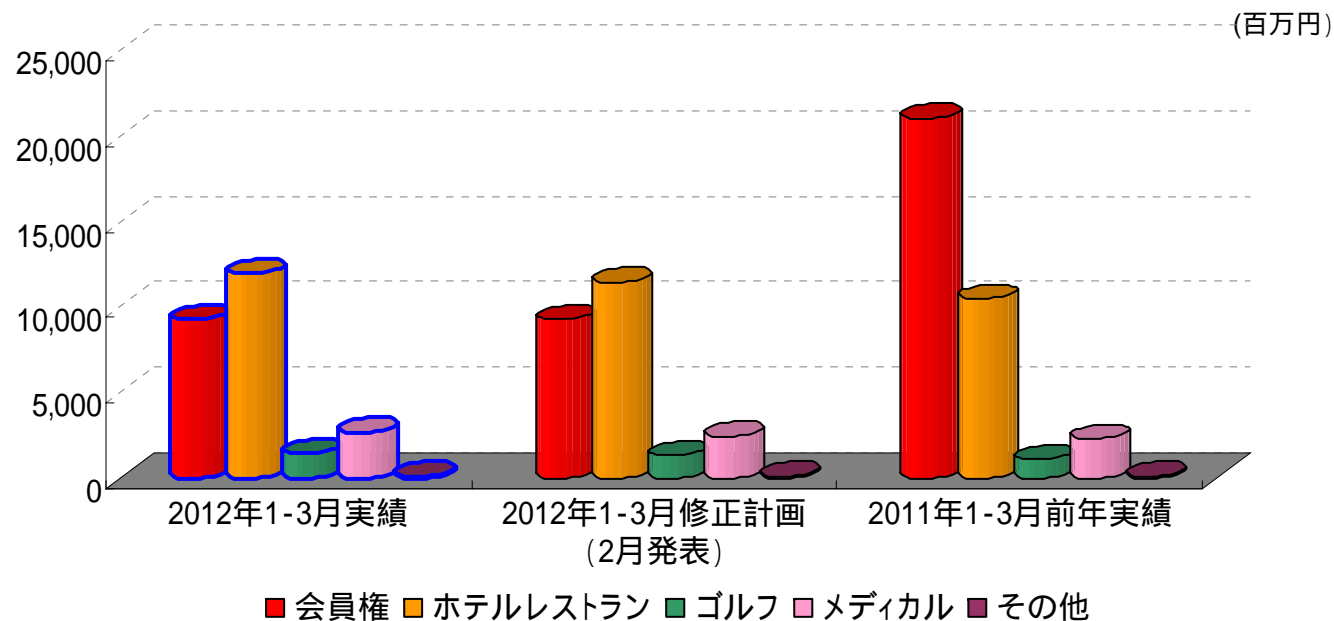
事業別 売上高 (4 - 3月)



(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
2012年3月実績	29,199	52,184	7,607	10,455	447	99,894
2012年3月修正計画 (2月発表)	29,200	51,660	7,480	10,210	450	99,000
計画比	0.0%	+1.0%	+1.7%	+2.4%	0.6%	+0.9%
2011年3月前年実績	41,727	51,241	7,235	8,473	298	108,976
前期比	30.0%	+1.8%	+5.1%	+23.4%	+49.6%	8.3%

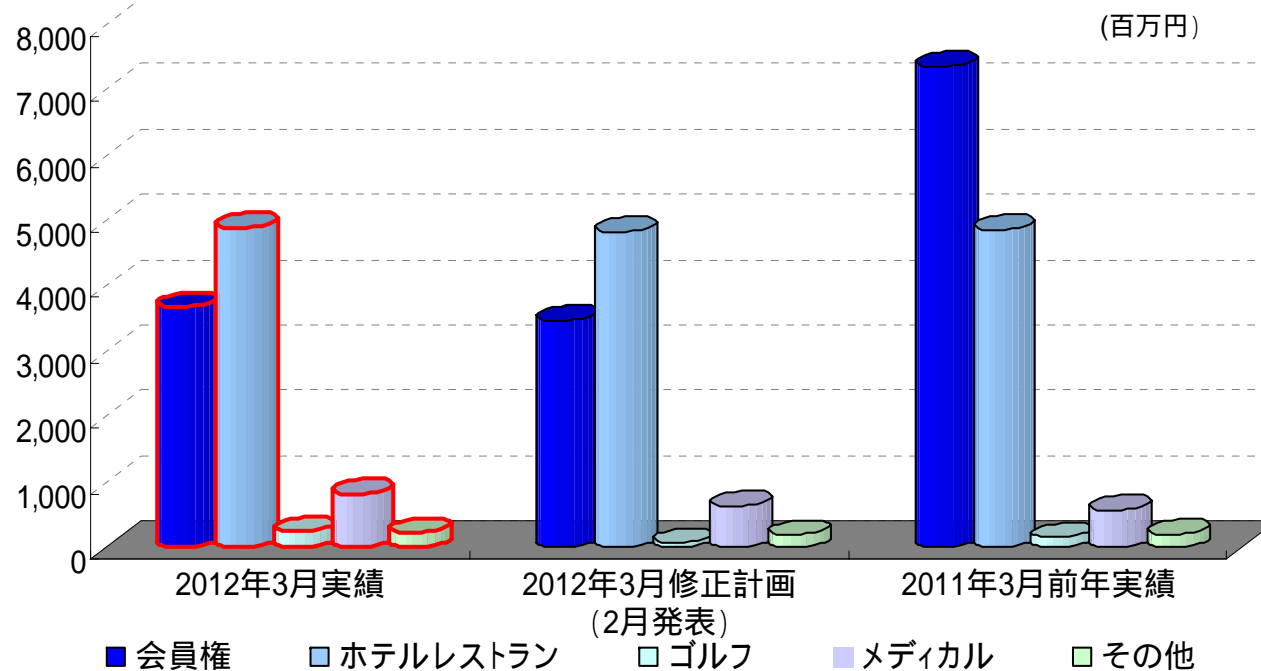
事業別 売上高(1-3月)



(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
2012年1-3月実績	9,277	11,970	1,430	2,694	110	25,484
2012年1-3月修正計画 (2月発表)	9,278	11,446	1,303	2,448	113	24,590
計画比	0.0%	+4.6%	+9.8%	+10.0%	2.5%	+3.6%
2011年1-3月前年実績	21,023	10,485	1,084	2,280	111	34,985
前期比	55.9%	+14.2%	+31.9%	+18.2%	0.4%	27.2%

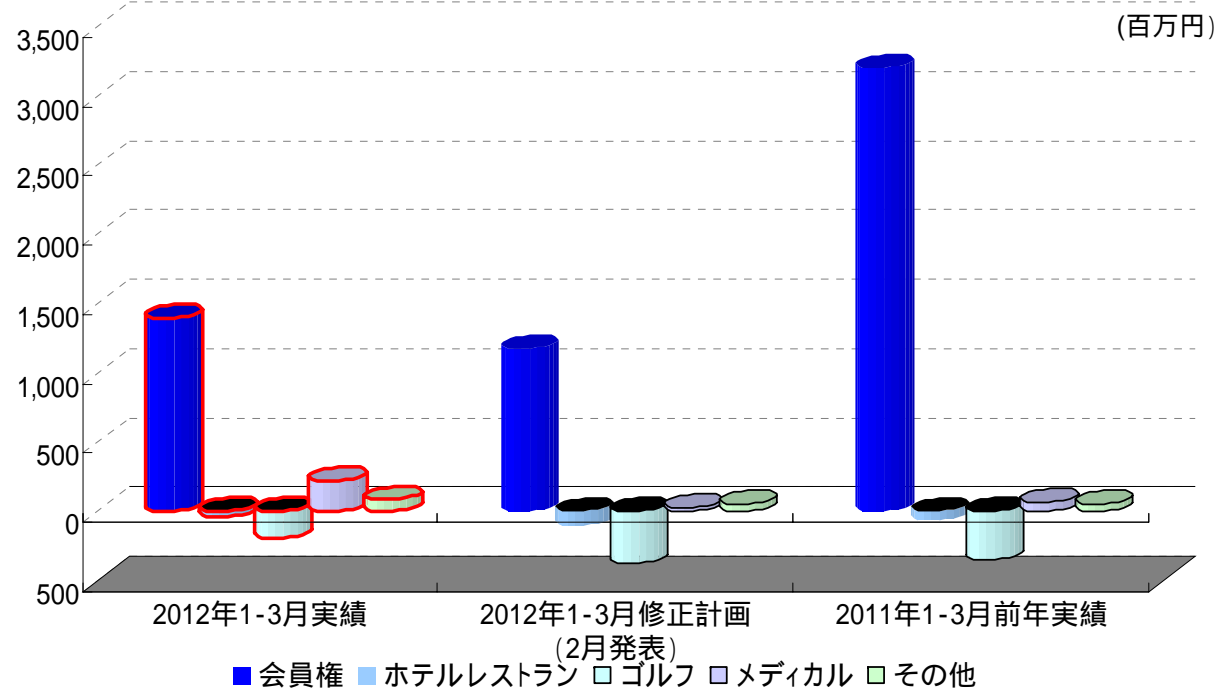
事業別 営業利益 (4 - 3月)



	会員権	ホテルレストラン	ゴルフ	メディカル	その他	計
2012年3月実績	3,684	4,902	249	827	226	9,891
2012年3月修正計画 (2月発表)	3,470	4,830	70	640	190	9,200
計画比	+6.2%	+1.5%	+256.9%	+29.3%	+19.1%	+7.5%
2011年3月前年実績	7,370	4,863	156	571	209	13,172
前期比	50.0%	+0.8%	+59.3%	+44.8%	+8.0%	24.9%

(百万円)

事業別 営業利益(1-3月)



	会員権	ホテルレストラン	ゴルフ	メディカル	その他	計
2012年1-3月実績	1,398	30	186	222	88	1,491
2012年1-3月修正計画 (2月発表)	1,183	103	366	34	52	799
計画比	+18.2%	+72百万円	+179百万円	+542.5%	+69.6%	+86.5%
2011年1-3月前年実績	3,199	59	342	72	60	2,930
前期比	56.3%	+28百万円	+155百万円	+207.8%	+45.1%	49.1%

会員権契約状況(4-3月)



(単位 億円)

	2012年3月 実績	2012年3月 修正計画 (2月発表)	計画増減	2011年3月 実績(前期)	前年増減	販売累計 (累計契約高)	2013年3月 計画
XIV 軽井沢パセオ	14	35	5	-	+14	29.2%	46
XIV 軽井沢SVムセオ	16			-	+16	23.4%	
XIV 山中湖SV	7	5	+2	12	6	54.0%	6
XIV 有馬離宮	74	76	2	100	26	69.3%	64
XIV 箱根離宮	16	20	4	32	16	93.0%	21
他 エクシブ	81	81	+1	5	+76	-	145
全エクシブ計	208	217	9	150	+58	-	281
東京ベイコート	123	117	+6	211	88	99.0%	52
サンメンバーズFLEX	2	2	+0	3	0	-	1
クルーザー	1	0	+0	1	0	-	0
会員権セグメント計	334	337	2	364	30	-	334
ゴルフ	20	15	+5	13	+7	-	24
ハイメディック	45	38	+7	25	+20	-	26
合計	399	389	+10	402	3	-	384

会員権契約状況(1-3月)



(単位 億円)

	2012年1-3月 実績	2012年1-3月 修正計画 (2月発表)	計画増減	2011年 1-3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	2	9	5	-	+2	29.2%
XIV 軽井沢SVMセオ	3			-	+3	23.4%
XIV 山中湖SV	3	1	+2	3	0	54.0%
XIV 有馬離宮	15	17	2	30	15	69.3%
XIV 箱根離宮	3	8	4	8	4	93.0%
他 エクシブ	19	18	+1	8	+11	-
全 エクシブ 計	44	53	9	49	4	-
東京ベイコート	42	35	+6	35	+6	99.0%
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	87	89	2	85	+2	-
ゴルフ	9	4	+5	2	+7	-
ハイメディック	12	5	+7	8	+3	-
合 計	107	97	+10	95	+12	-

ホテル会員権販売(売上高)(4-3月)



(単位 億円)

	2012年3月 実績	2012年3月 修正計画 (2月発表)	計画増減	2011年3月 実績(前期)	前年増減	2013年3月 計画
XIV 軽井沢パセオ	14	35	5	-	+14	46
XIV 軽井沢SVムセオ	16			-	+16	
XIV 山中湖SV	6	5	+2	12	5	6
XIV 有馬離宮	65	67	2	● 88	23	56
XIV 箱根離宮	14	18	4	29	15	19
他 エクシブ	67	66	+1	1	+66	131
エクシブ小計	183	191	8	130	+52	257
繰延売上(XIV軽井沢パセオ)	-	-	-	-	-	-
繰延売上(XIV軽井沢SVムセオ)	-			-	-	
繰延売上(XIV有馬離宮)	-	-	-	● 108	108	-
全エクシブ計	183	191	8	238	55	257
東京ベイコート	106	100	+6	182	76	45
サンメンバーズFLEX	2	2	0	2	0	1
小計	290	293	2	422	131	303
その他	2	1	+2	4	+6	1
会員権セグメント計	292	292	0	417	125	303

ホテル会員権販売(売上高)(1-3月)



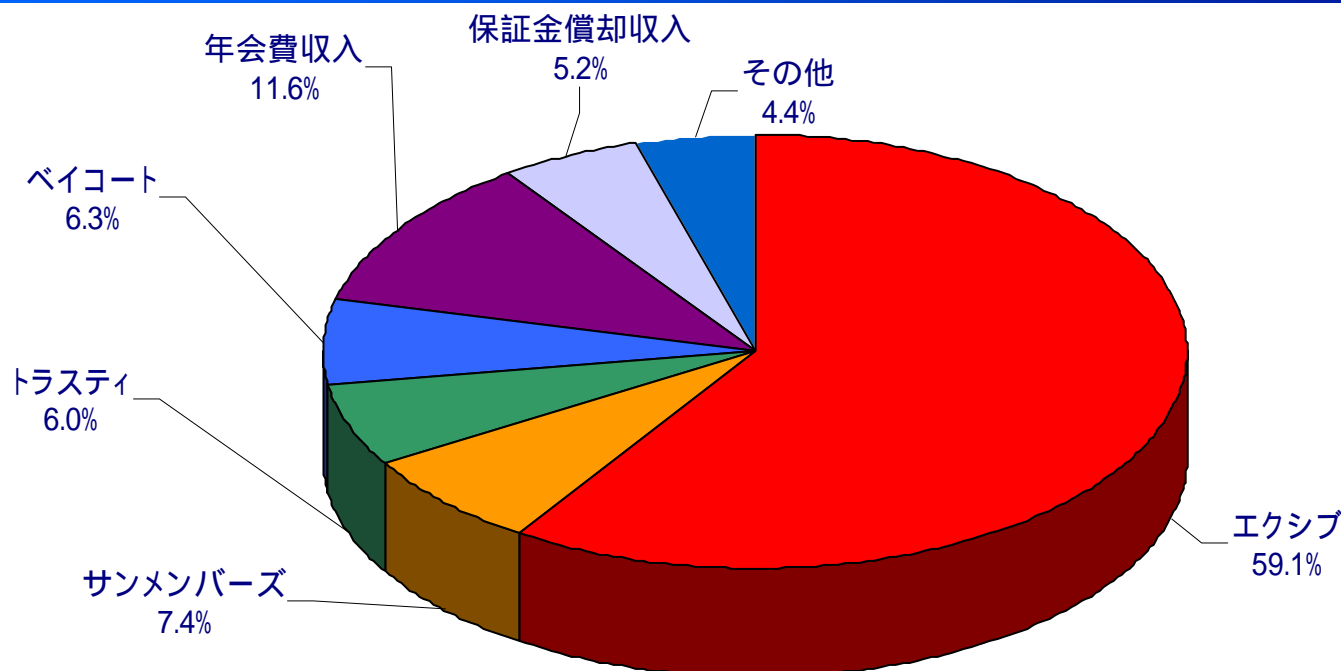
(単位 億円)

	2012年1-3月 実績	2012年1-3月 修正計画 (2月発表)	計画増減	2011年1-3月 実績(前期)	前年増減
XIV 軽井沢パセオ	2	9	5	-	+2
XIV 軽井沢SVムセオ	3			-	+3
XIV 山中湖SV	3	1	+2	3	0
XIV 有馬離宮	13	15	2	27	14
XIV 箱根離宮	3	7	4	7	4
その他	16	14	+1	7	+9
エクスンプ小計	39	46	8	43	5
繰延売上(XIV軽井沢パセオ)	9	17	-	-	+9
繰延売上(XIV軽井沢SVムセオ)	9			-	+9
繰延売上(XIV有馬離宮)	-	-	-	139	139
全エクスンプ計	56	64	8	182	126
東京ベイコート	36	30	+6	30	+6
サンメンバーズFLEX	1	1	0	0	+0
小計	93	95	2	212	120
その他	0	2	+2	2	+2
会員権セグメント計	93	93	0	210	117

軽井沢(2012年3月開業):2011年12月期までの繰延べを計上、有馬(2011年3月開業):2010年12月期までの繰延を計上

《未竣工物件の計上方法》登録料 契約時に計上、所有権代金 契約時には繰延べ開業時に一括計上

ホテルレストラン事業・業態別売上(4-3月)

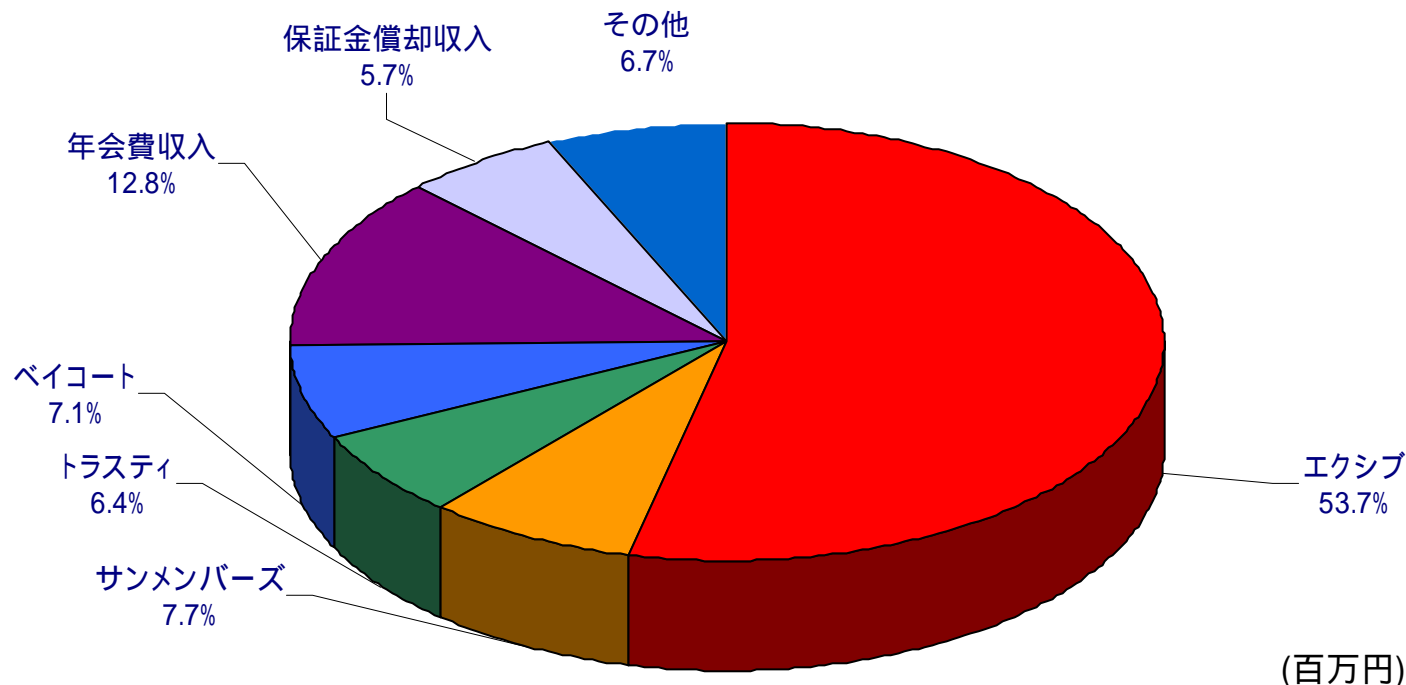


(百万円)

	2012年3月実績	2012年3月修正計画 (2月発表)	2011年3月前年実績	2013年3月期 計画
エ ク シ ブ	30,847	30,820	28,495	32,790
サンメンバーズ	3,848	3,870	4,002	3,975
ト ラ ス テ ィ	3,134	3,111	3,178	3,986
ベ イ コ ー ト	3,281	3,232	3,112	3,478
年 会 費 収 入	6,061	5,987	5,614	6,233
保 証 金 償 却 収 入	2,710	2,727	2,351	2,804
そ の 他	2,299	1,909	4,486	2,651
合 計	52,184	51,660	51,241	55,920

ホテルレストラン事業・業態別売上(1-3月)

RITG



(百万円)

	2012年1-3月実績	2012年1-3月 修正計画(2月発表)	2011年1-3月 前年実績
エキシブ	6,428	6,401	5,427
サンメンバーズ	918	939	817
トラスティ	762	739	719
ベイコート	844	795	677
年会費収入	1,528	1,454	1,419
保証金償却収入	681	698	581
その他	806	416	842
合計	11,970	11,446	10,485

ホテル運営状況(4-3月)



宿泊者数

(千人)

	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期	2012年3月期 修正計画(2月発表)	2013年3月期 計画
エクシブ	1,659	1,603	1,684	1,775	1,773	1,876
サンメンバーズ	442	397	416	405	406	413
トラスティ	324	376	380	382	380	461
ベイコート	58	79	86	94	93	101

稼働率

(%)

	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期	2012年3月期 修正計画(2月発表)	2013年3月期 計画
エクシブ	55.8	53.1	52.9	53.6	53.6	55.2
サンメンバーズ	62.6	57.6	57.5	56.0	56.7	59.8
トラスティ	83.1	83.0	83.5	83.2	83.4	84.3
ベイコート	21.3	29.2	32.3	35.9	35.4	38.3

消費単価

(円)

	2009年 3月期	2010年 3月期	2011年 3月期	2012年 3月期	2012年3月期 修正計画(2月発表)	2013年3月期 計画
エクシブ	16,935	16,757	16,915	17,373	17,375	17,471
サンメンバーズ	10,061	10,174	9,619	9,503	9,531	9,614
トラスティ	9,158	8,224	8,359	8,193	8,174	8,632
ベイコート	44,062	36,759	36,096	34,611	34,736	34,382

ホテル運営状況(1-3月)



宿泊者数 (千人)

	2011年 1-3月	2012年 1-3月	2012年 1-3月 修正計画 (2月発表)
エクシブ	317	366	364
サンメンバーズ	85	97	98
トラスティ	91	95	93
ベイコート	18	24	22

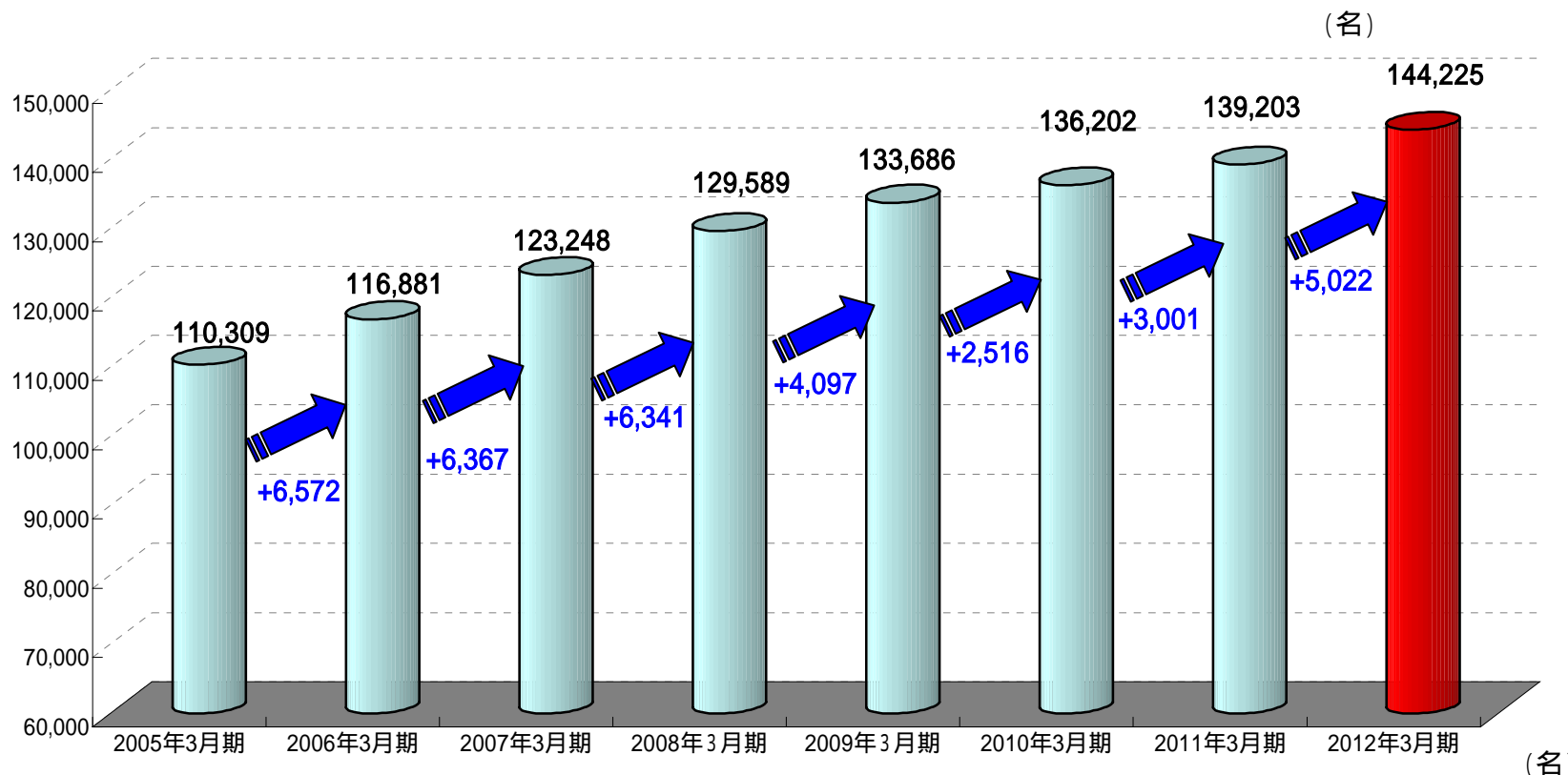
稼働率 (%)

	2011年 1-3月	2012年 1-3月	2012年 1-3月 修正計画 (2月発表)
エクシブ	41.0	46.3	46.1
サンメンバーズ	49.6	53.4	56.3
トラスティ	81.6	81.7	82.5
ベイコート	28.7	36.8	34.7

消費単価 (円)

	2011年 1-3月	2012年 1-3月	2012年 1-3月 修正計画 (2月発表)
エクシブ	17,110	17,550	17,564
サンメンバーズ	9,522	9,437	9,554
トラスティ	7,896	8,016	7,936
ベイコート	36,185	34,301	34,785

会員数の推移



	バイコート	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
2012年3月末	7,095	64,800	37,429	27,428	6,983	490	144,225
2012年3月期増減	+809	+2,673	763	+1,630	+655	+18	+5,022
2011年3月期増減	+1,627	+1,468	647	+213	+364	24	+3,001



関西ゴルフ倶楽部

2012年3月1日会員権販売開始、4月1日リニューアルオープン

連結貸借対照表



(百万円)

	2011年3月期末 (前期)	2012年3月期 (当期)	増減		2011年3月期末 (前期)	2012年3月期 (当期)	増減
流動資産	100,047	95,914	4,133	流動負債	45,652	37,610	8,042
現金及び預金	14,514	22,950	+8,436	仕入債務	642	881	+238
売上債権	3,676	4,401	+725	借入金	11,979	8,976	3,002
営業貸付金	26,313	24,296	2,017	一年内社債	1,924	2,800	+876
有価証券	13,999	7,999	6,000	未払金	18,193	14,299	3,894
商品・原材料・貯蔵品	1,212	1,294	+82	前受金	810	807	3
販売用不動産	23,608	19,726	3,882	その他	12,102	9,845	2,257
仕掛販売用不動産	9,949	8,080	1,868	固定負債	130,326	132,657	+2,331
繰延税金資産	4,640	4,359	280	社債・長期借入金	15,961	16,959	+997
その他	2,133	2,805	+672	長期預り保証金	103,772	104,762	+990
固定資産	137,311	139,237	+1,926	その他	10,592	10,936	+343
有形固定資産	102,223	102,032	191	負債合計	175,979	170,268	5,711
無形固定資産	3,833	3,442	390	純資産合計	61,379	64,883	+3,503
投資その他の資産	31,254	33,763	+2,508	株主資本	63,181	66,937	+3,755
				自己株式	8,369	8,035	+334
				その他有価証券評価差額金	198	92	+106
				新株予約権	366	544	+178
				少数株主持分	6,400	5,529	870
資産合計	237,359	235,151	2,207	負債・純資産合計	237,359	235,151	2,207

連結キャッシュフロー



(百万円)

	2011年3月期 (前期)	2012年3月期 (当期)
営業活動によるキャッシュ・フロー	14,126	19,657
投資活動によるキャッシュ・フロー	5,962	15,546
財務活動によるキャッシュ・フロー	19,131	3,351
換算差額	0	0
現金及び現金同等物の増減額	10,967	759
連結範囲変更による増減額	821	317
現金及び現金同等物期末残高	21,446	21,888

2013年3月期計画(連結)



	2012年3月期 実績	2013年3月期 計画	
	百万円	百万円	増減率
売上高	99,894	106,200	+6.3%
営業利益 《対売上高比(%)》	9,891 《9.9%》	10,700 《10.1%》	+8.2%
経常利益 《対売上高比(%)》	9,443 《9.5%》	10,800 《10.2%》	+14.4%
当期純利益 《対売上高比(%)》	5,415 《5.4%》	6,400 《6.0%》	+18.2%

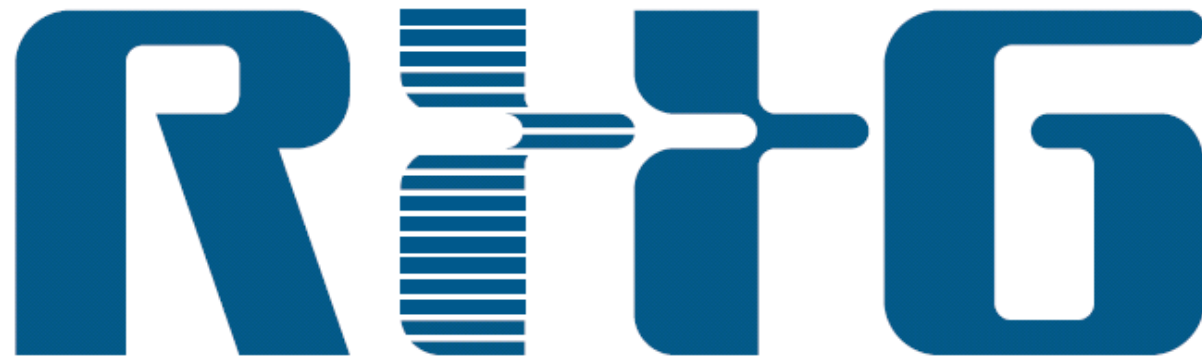
1株当たり当期純利益(円)	115.95	137.04	-
1株配当(円)	40.00	50.00	-

2013年3月期セグメント別事業計画



(百万円)

	2012年3月期 実績		2013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	29,199	3,684	30,260	+3.6%	3,970	+7.7%
ホテルレストラン	52,184	4,902	55,920	+7.2%	4,940	+0.8%
ゴルフ	7,607	249	8,940	+17.5%	580	+132.2%
メディカル	10,455	827	10,400	0.5%	1,060	+28.1%
その他	447	226	680	+52.1%	150	33.7%
合計	99,894	9,891	106,200	+6.3%	10,700	+8.2%



RESORTTRUST
GROUP

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

(証券コード:4681)