

2016年12月期決算説明資料



有料老人ホーム「(仮称)トラストガーデン京都四条」
(2018年3月開業予定)

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 経営企画部 IR課

第一部 業績概要、中長期戦略

- ・2016年12月期の業績、契約高ハイライト P.3-5
- ・中長期戦略の進展 P.6
- ・2017年3月期の取組みハイライト P.7

決算ハイライト(4-12月)

(百万円)

	2016年12月 実績	2016年12月 修正計画	計画比	2015年12月 前年実績	前期比
売上高	98,480	101,000	2.5%	98,794	0.3%
営業利益	8,566	9,100	5.9%	13,980	38.7%
経常利益	9,405	9,500	1.0%	15,309	38.6%
当期利益	7,181	6,400	+12.2%	11,185	35.8%

<計画比>

- ・全体の契約高は概ね修正計画並みに推移したものの、未竣工物件の販売が増加し、次期以降への繰延収益の増加等により売上、営業利益、経常利益は修正計画比マイナス。
- ・賃貸用不動産の売却に伴い特別利益を計上したこと等により、当期利益は修正計画比プラス。

<前期比>

- ・前年同期には、ゴルフ会員権販売による一過性の収益を計上し、当期の減益要因(利益影響 9億)。
- ・「芦屋ベイコート倶楽部」会員権発売効果の一巡による契約高減少、ホテルレストランの先行人件費、リブランド費用が主な減益要因。

セグメント別売上高・営業利益ハイライト(4-12月)

<会員権>

(単位:百万円)

	2016.12実績	2016.12修正計画	計画比	2015.12前年実績	前期比
売上高	20,749	21,770	4.7%	25,204	17.7%
営業利益	2,877	2,950	2.5%	6,039	52.4%
ホテル会員権 契約高(億円)	407	401	+1.5%	507	19.7%

計画比:「ラグーナベイコート倶楽部」の会員権販売が好調だったことにより、開業時(2019.3期)への繰延収益が増加
 前期比:前年の「芦屋ベイコート倶楽部」発売効果(ベイコート約10年振りの発売)が一巡したこと等による契約高減少

<ホテルレストラン>

	2016.12実績	2016.12修正計画	計画比	2015.12前年実績	前期比
売上高	57,503	58,520	1.7%	56,554	+1.7%
営業利益	3,033	3,140	3.4%	4,816	37.0%

計画比:利用単価は引き続き堅調に推移したものの、施設稼働は計画値に対してやや伸び悩む結果となった
 前期比:「鳥羽別邸」寄与による売上増加の一方、今後相次ぐ大型施設開業に向けた人員体制強化や、営繕費等が増加

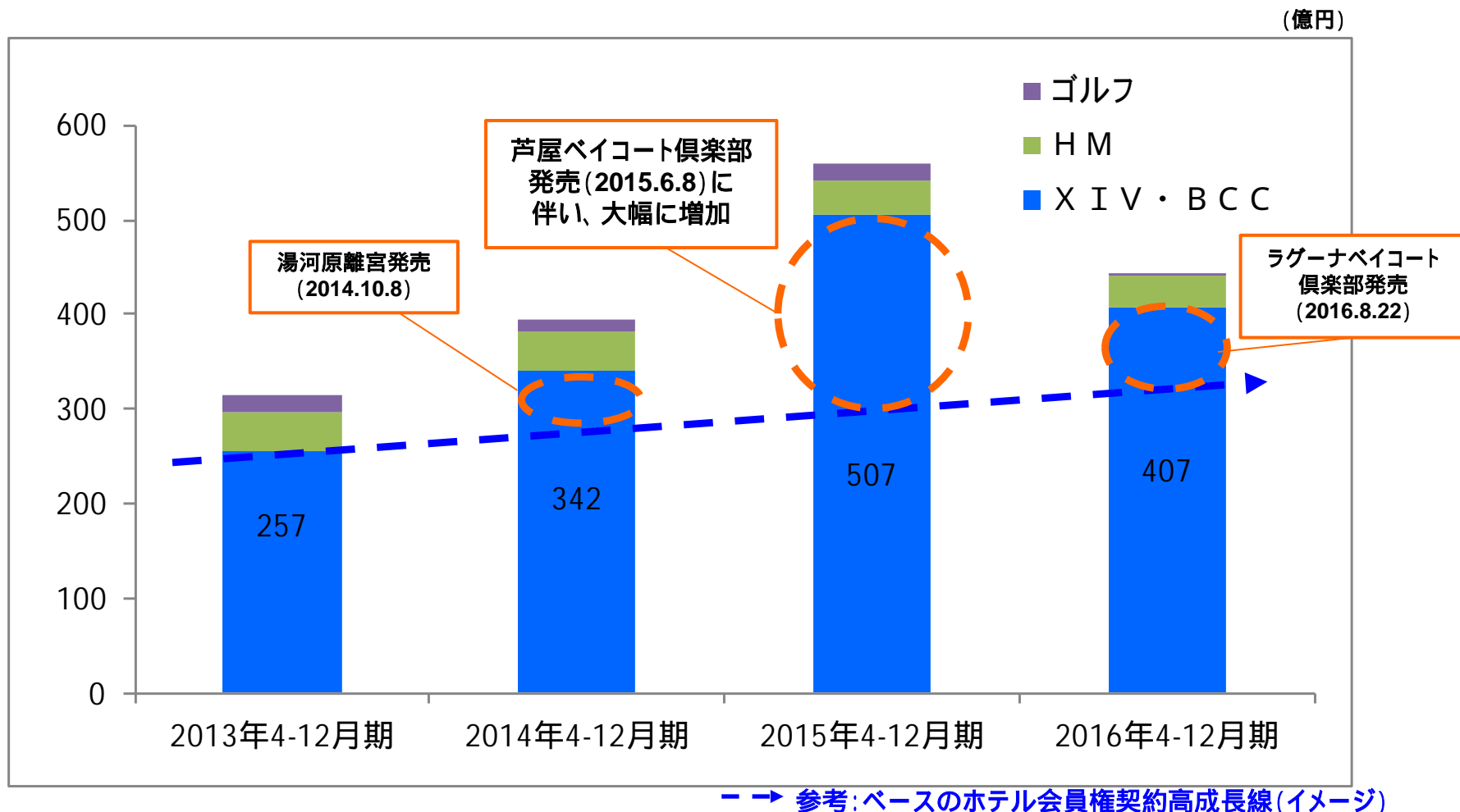
<メディカル>

	2016.12実績	2016.12修正計画	計画比	2015.12前年実績	前期比
売上高	19,301	19,750	2.3%	16,017	+20.5%
営業利益	2,276	2,600	12.4%	2,741	17.0%

計画比:10-12月のハイメディック会員権販売が想定より少なくなったこと等により、計画比マイナス
 前期比:一般向け健診事業やシニアライフ事業が拡大し売上貢献した一方、今期2施設新規開業に伴い検診費用等が増加

会員権契約高の状況(4-12月)

2016年12月期の販売状況はラグーナベイコートが好調で、修正計画を若干上回って推移。
芦屋ベイコートの発売効果が顕著にみられた前年を除けば、4-12月の契約高実績として年々着実に増加。



中長期戦略の進展

中期経営計画「Next40」
戦略イメージ図

・ベイコートブランド(都市型会員制ホテル)の浸透



・初めて本格的に「和」を取り入れた
「エクシブ鳥羽別邸」開業



・「カハラホテル(ハワイ州)」を取得、
順調に運営
・長期滞在型施設(会員権)の検討

・シニアライフ事業拡大
居室数倍増



・ホテルトラステイ
北陸地区へ展開



会員制リゾート

顧客層

展開

成長

メディカル・
シニアライフ

成長

展開

事業領域

成長

展開

事業エリア

・横浜にて、ベイコートと
一般高級ホテル(当社初)
の併設を計画



・ハイメディック事業、
名古屋・京都へ拡大
中国浙江省にも開業予定



・ヘルスケア事業 拡大
(2016.5(株)厚生連結子会社化)
当社グループ出資50%

・BNCT事業 治験開始予定
(2016.9 (株)CICS連結子会社化)

2017年3月期の取組みハイライト

- ・「トラストガーデン常磐松」開業
(2016年4月)



- ・ヘルスケア事業の拡大(2016年5月)、(株)厚生を連結子会社化
(オリックスグループとの合併事業の開始)

- ・ハイメディック2施設開業(2016年6月名古屋、7月京大病院)



(ハイメディック京大病院)



(ハイメディック名古屋)

- ・「ホテルトラスティ名古屋 白川」
リブランドオープン(2016年6月)



- ・「ラグーナベイコート倶楽部」
会員権販売開始(2016年8月)



- ・「エクシブ湯河原離宮」開業
(2017年3月予定)



働きがいのある職場環境
(社員満足)

エクセレント・ホスピタリティ
の追求(顧客満足)

ブランド力向上

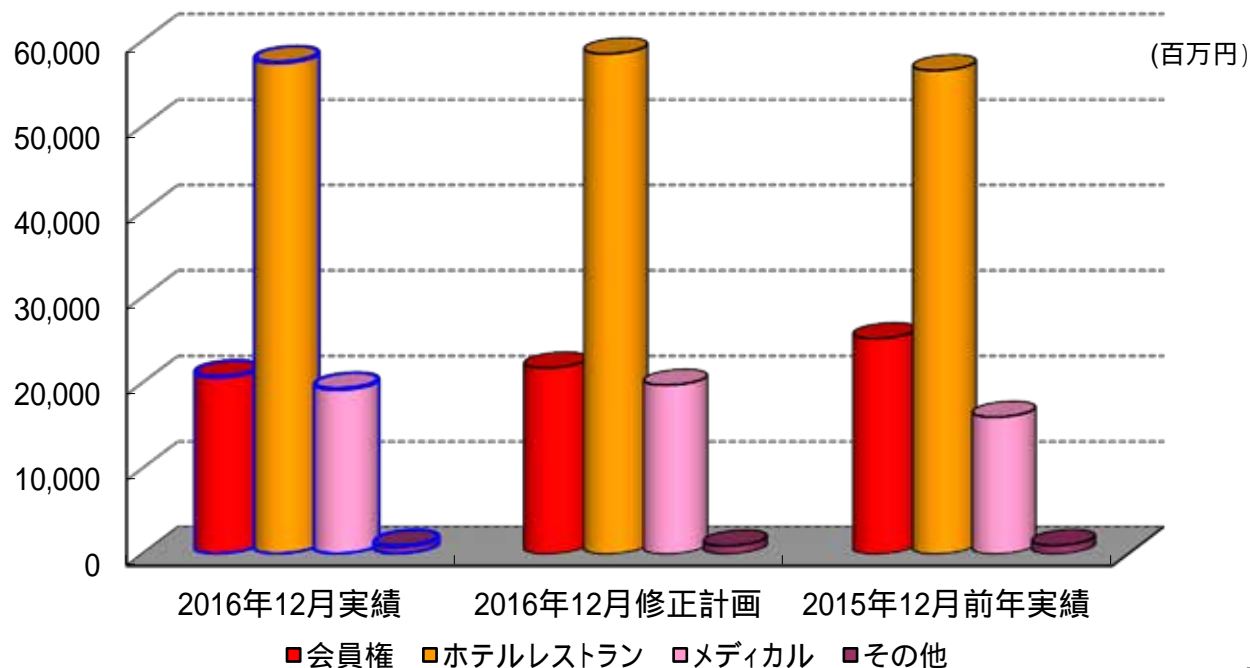
第二部 2016年12月期業績、 2017年 3月期通期計画

- ・2017年3月期の主な動き P. 9
- ・2016年12月期及び2016年10-12月実績詳細
(セグメント別、契約高 他) P. 10-25
- ・2017年3月期通期 業績の見通し P. 26-29

2017年3月期の主な動き

1. 介護付き有料老人ホーム「トラストガーデン常磐松(ときわまつ)」(東京都渋谷区)開業
(2016年4月1日)
2. オリックス株式会社とリゾートトラストグループの合併により、当社連結子会社(株)厚生を通じたヘルスケア事業開始(2016年5月16日)
3. 第24回「リゾートトラストレディス」開催
(2016年5月27日～5月29日 於 グランディ鳴門ゴルフクラブ36)
4. 「ホテルトラスティ名古屋 白川」 リブランドオープン(2016年6月20日)
5. 「グランドハイメディック倶楽部」の新拠点「ハイメディック京大病院」開業(2016年6月20日)
6. 「グランドハイメディック倶楽部」の新拠点「ハイメディック名古屋」開業(2016年7月5日)
7. 「ダンロップ・スリクソン福島オープン」開催コースを、昨年に引き続き提供
(2016年7月21日～7月24日 於グランディ那須白河ゴルフクラブ)
8. 「ラグーナベイコート倶楽部」の会員権販売開始(2016年8月22日)
9. 静岡県熱海市に新規ホテル用地を取得(2016年10月27日)
10. 平成29年3月期第2四半期および通期業績予想の修正を発表(2016年10月28日)
11. 有料老人ホーム「(仮称)トラストガーデン京都四条」開設を決定、2018年3月開業予定(2017年2月1日)
12. 「エクシブ湯河原離宮」開業予定(2017年3月)

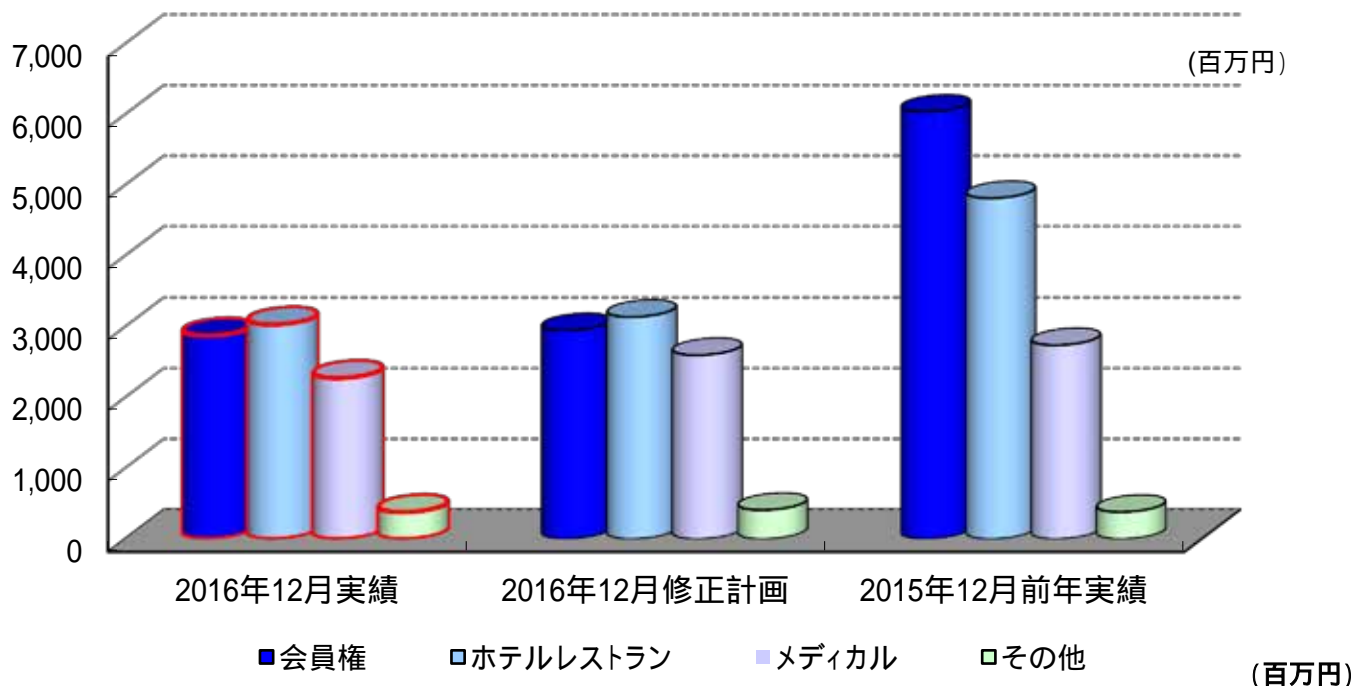
事業別 売上高(4-12月)



(百万円)

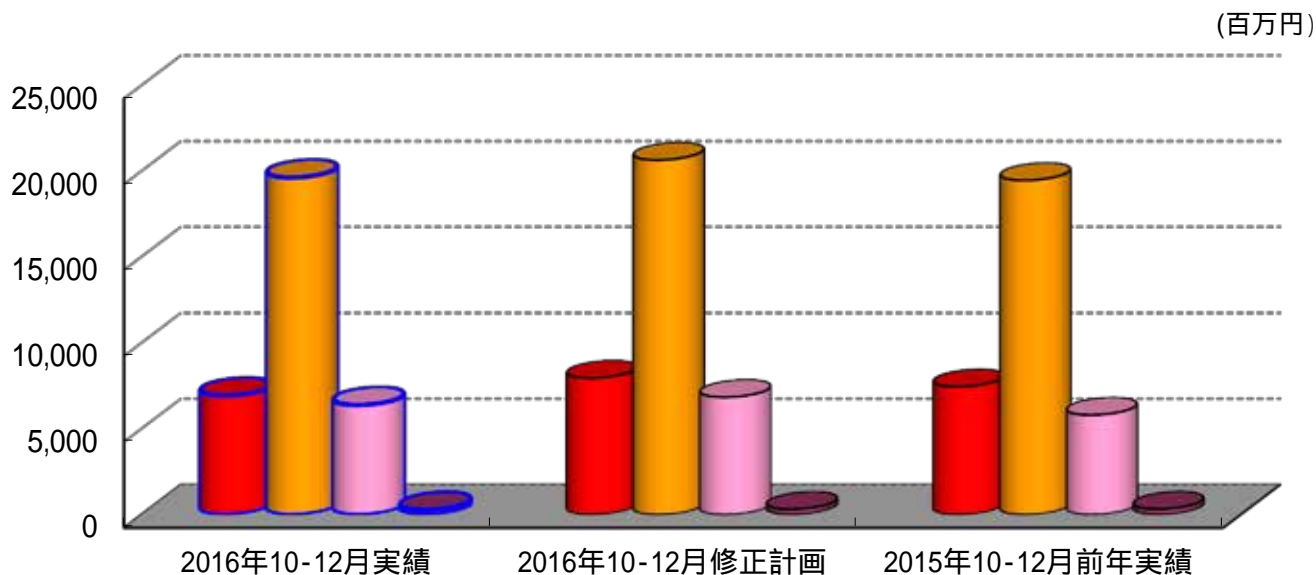
	会員権	ホテルレストラン	メディカル	その他	計
2016年12月実績	20,749	57,503	19,301	926	98,480
2016年12月修正計画	21,770	58,520	19,750	960	101,000
計画比	4.7%	1.7%	2.3%	3.5%	2.5%
2015年12月前年実績	25,204	56,554	16,017	1,018	98,794
前期比	17.7%	+1.7%	+20.5%	9.0%	0.3%

事業別 営業利益(4-12月)



	会員権	ホテルレストラン	メディカル	その他	計
2016年12月実績	2,877	3,033	2,276	380	8,566
2016年12月修正計画	2,950	3,140	2,600	410	9,100
計画比	2.5%	3.4%	12.4%	7.3%	5.9%
2015年12月前年実績	6,039	4,816	2,741	382	13,980
前期比	52.4%	37.0%	17.0%	0.7%	38.7%

事業別 売上高 (10-12月)

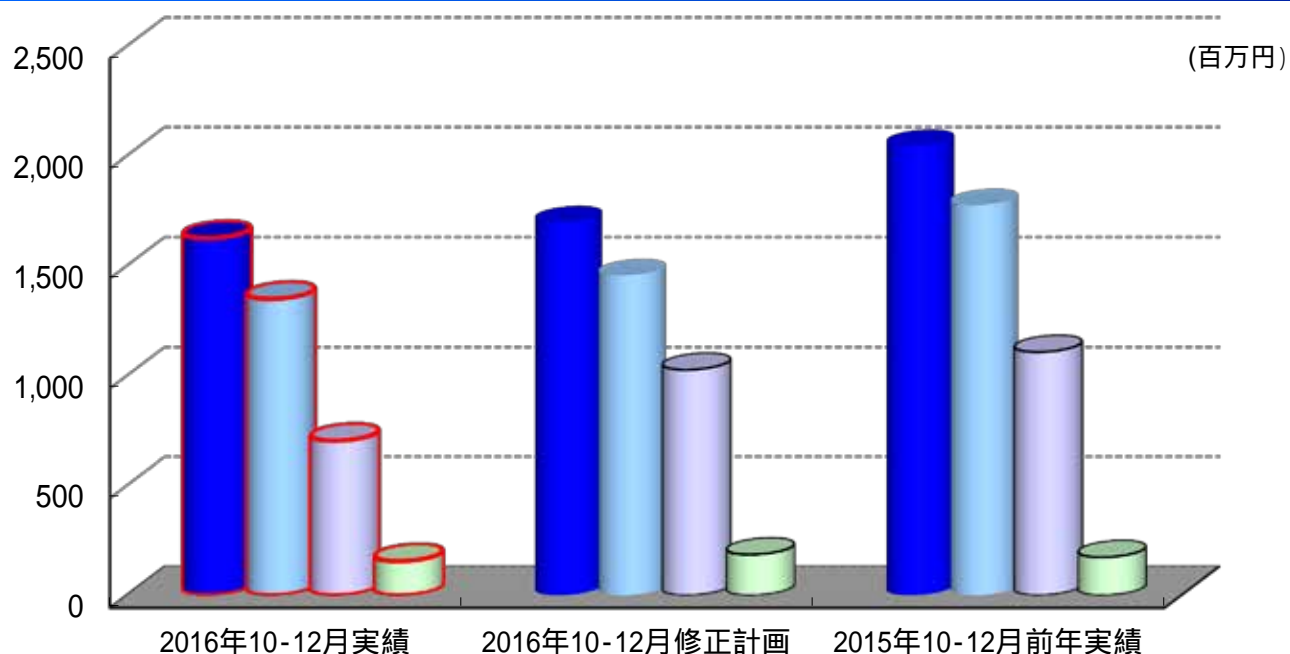


■会員権 ■ホテルレストラン ■メディカル ■その他

(百万円)

	会員権	ホテルレストラン	メディカル	その他	計
2016年10-12月実績	6,945	19,639	6,397	290	33,273
2016年10-12月修正計画	7,965	20,656	6,846	323	35,792
計画比	12.8%	4.9%	6.6%	10.3%	7.0%
2015年10-12月前年実績	7,459	19,471	5,811	331	33,073
前期比	6.9%	+0.9%	+10.1%	12.2%	+0.6%

事業別 営業利益(10-12月)



■会員権 ■ホテルレストラン ■メディカル ■その他

(百万円)

	会員権	ホテルレストラン	メディカル	その他	計
2016年10-12月実績	1,627	1,350	704	156	3,839
2016年10-12月修正計画	1,700	1,457	1,028	186	4,372
計画比	4.3%	7.3%	31.5%	16.0%	12.2%
2015年10-12月前年実績	2,047	1,777	1,109	174	5,109
前期比	20.5%	24.0%	36.5%	10.4%	24.9%

会員権契約状況(契約高)(4-12月)

(単位 億円)

	2016年12月 実績	2016年12月 修正計画	計画増減	2015年12月 実績	前年増減	販売進捗率 (累計契約高)	2017年3月 修正計画
ラグーナベイコート	113	81	+32	-	+113	15.3%	124
XIV 六 甲 SV	27	24	+3	35	8	29.0%	34
芦屋ベイコート	104	114	10	260	156	51.8%	150
XIV 湯河原離宮	101	95	+6	93	+8	53.7%	138
XIV 鳥羽別邸	32	33	1	60	28	90.2%	38
他既存ホテル	30	54	25	59	29	-	74
ホテル会員権計	407	401	+6	507	100	-	559
ゴルフ	2	3	1	16	13	-	4
会員権セグメント計	410	404	+5	523	113	-	563
ハイメディック	33	37	4	37	4	-	50
合計	443	442	+1	559	117	-	613

当初総契約高(回収予定額)に対する進捗率

会員権事業・物件別売上高(4-12月)

(単位 億円)

		2016年12月 実績	2016年12月 修正計画	計画増減	2015年12月 前年実績	前年増減	2017年3月 修正計画
ラグーナバイコート		103	74	+29	-	+103	114
XIV	六 甲 SV	24	21	+3	31	7	31
芦屋バイコート		95	103	9	236	142	136
XIV	湯河原離宮	83	80	+3	80	+4	121
XIV	鳥羽別邸	30	31	1	54	24	34
他既存ホテル		22	43	21	44	22	64
ホテル会員権計		357	353	+4	445	88	502
繰延売上	ラグーナバイコート	57	42	15	-	57	65
	XIV 六 甲 SV	13	11	1	16	+4	17
	芦屋バイコート	53	58	+5	133	+80	76
	XIV 湯河原離宮	43	42	1	42	1	+103
	XIV 鳥羽別邸	-	-	-	28	+28	-
全ホテル計		190	199	8	225	35	447
ゴルフ		1	1	0	11	10	1
小計		191	200	9	236	45	448
その他の		17	18	2	16	+1	27
会員権セグメント計		207	218	10	252	45	476

会員権契約状況(契約高)(10-12月)

(単位 億円)

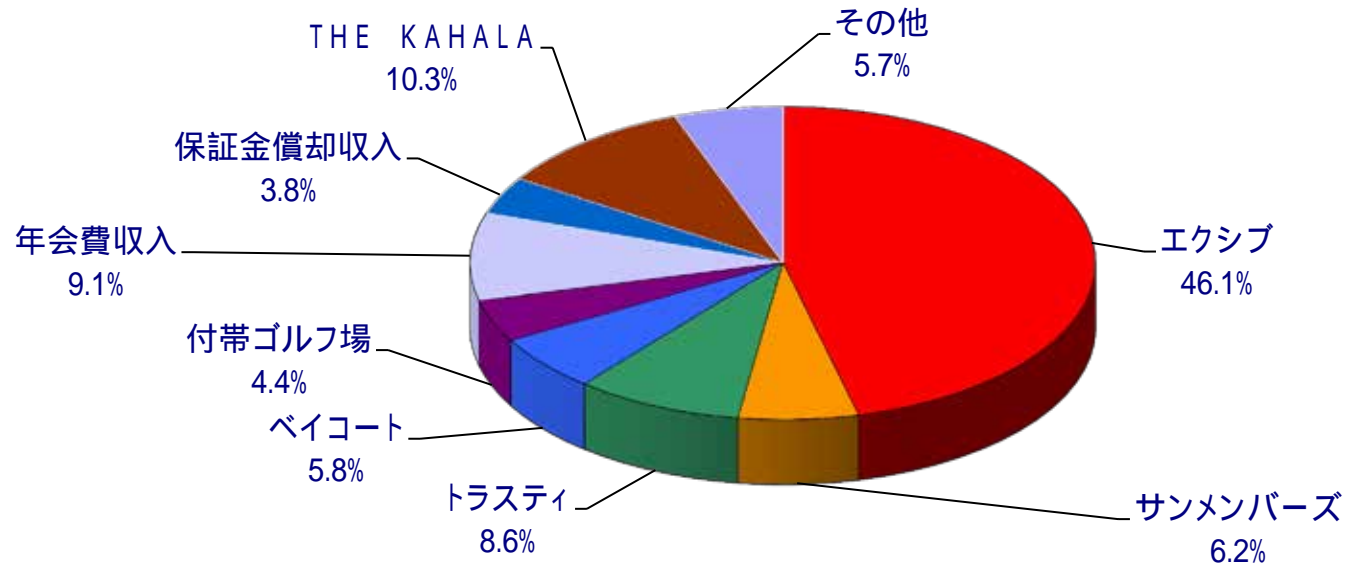
	2016年10-12月 実績	2016年10-12月 修正計画	計画増減	2015年10-12月 実績	前年増減
ラグーナベイコート	76	44	+32	-	+76
XIV 六 甲 SV	13	10	+3	35	22
芦屋ベイコート	28	37	10	84	56
XIV 湯河原離宮	44	37	+6	44	1
XIV 鳥羽別邸	4	5	1	11	7
他既存ホテル	4	21	25	0	4
ホテル会員権計	160	154	+6	174	14
ゴルフ	0	1	1	2	1
会員権セグメント計	160	155	+5	176	16
ハイメディック	8	13	4	14	5
合計	169	168	+1	189	21

会員権事業・物件別売上高(10-12月)

(単位:億円)

		2016年10-12月 実績	2016年10-12月 修正計画	計画増減	2015年10-12月 前年実績	前年増減
ラグーナベイコート		69	41	+29	-	+69
XIV 六 甲 SV		12	9	+3	31	19
芦屋ベイコート		25	34	9	76	51
XIV 湯河原離宮		38	34	+3	38	0
XIV 鳥羽別邸		3	4	1	10	6
他既存ホテル		5	16	21	2	3
ホテル会員権計		143	138	+4	154	11
繰延売上	ラグーナベイコート	39	23	15	-	39
	XIV 六 甲 SV	7	5	1	16	+10
	芦屋ベイコート	14	19	+5	42	+28
	XIV 湯河原離宮	20	19	1	19	1
	XIV 鳥羽別邸	-	-	-	5	+5
全ホテル計		63	72	8	71	7
ゴルフ		0	0	0	1	0
小計		63	72	9	71	8
その他		6	8	2	4	+3
会員権セグメント計		69	80	10	75	5

ホテルレストラン等事業・業態別売上(4-12月)



(百万円)

	2016年12月 実績	2016年12月 修正計画	2015年12月 前年実績	2017年3月期 修正計画
エ ク シ ブ	26,523	26,893	25,456	33,982
サンメンバーズ	3,549	3,564	3,514	4,662
ト ラ ス テ イ	4,960	5,025	4,703	6,530
ベ イ コ ー ト	3,349	3,431	3,472	4,559
付 帯 ゴ ル フ 場	2,506	2,593	2,490	3,041
年 会 費 収 入	5,211	5,232	5,079	6,994
保 証 金 償 却 収 入	2,213	2,171	2,161	2,900
T H E K A H A L A	5,945	6,199	6,404	8,348
そ の 他	3,244	3,406	3,270	4,239
合 計	57,503	58,520	56,554	75,260

運営状況(4-12月)

< ホテル運営状況 >

宿泊者数

(千人)

	2015年12月期 実績	2016年12月期 実績	2016年12月期 修正計画	2015年3月期 実績	2016年3月期 実績	2017年3月期 修正計画
エクシブ	1,431	1,430	1,457	1,815	1,786	1,843
サンメンバーズ	368	336	339	496	477	445
トラスティ	482	506	514	603	637	673
ベイコート	115	107	111	135	150	148

稼働率

(%)

	2015年12月期 実績	2016年12月期 実績	2016年12月期 修正計画	2015年3月期 実績	2016年3月期 実績	2017年3月期 修正計画
エクシブ	56.7	55.2	56.0	54.0	54.0	53.4
サンメンバーズ	66.2	63.2	64.2	64.7	65.2	64.0
トラスティ	93.0	91.6	92.5	89.7	92.5	92.1
ベイコート	60.4	56.6	59.0	53.2	59.5	59.4

消費単価

(円)

	2015年12月期 実績	2016年12月期 実績	2016年12月期 修正計画	2015年3月期 実績	2016年3月期 実績	2017年3月期 修正計画
エクシブ	17,779	18,538	18,458	17,822	17,901	18,433
サンメンバーズ	9,541	10,547	10,511	9,591	9,759	10,477
トラスティ	9,742	9,803	9,777	8,835	9,667	9,698
ベイコート	30,160	31,153	30,867	32,458	30,206	30,722

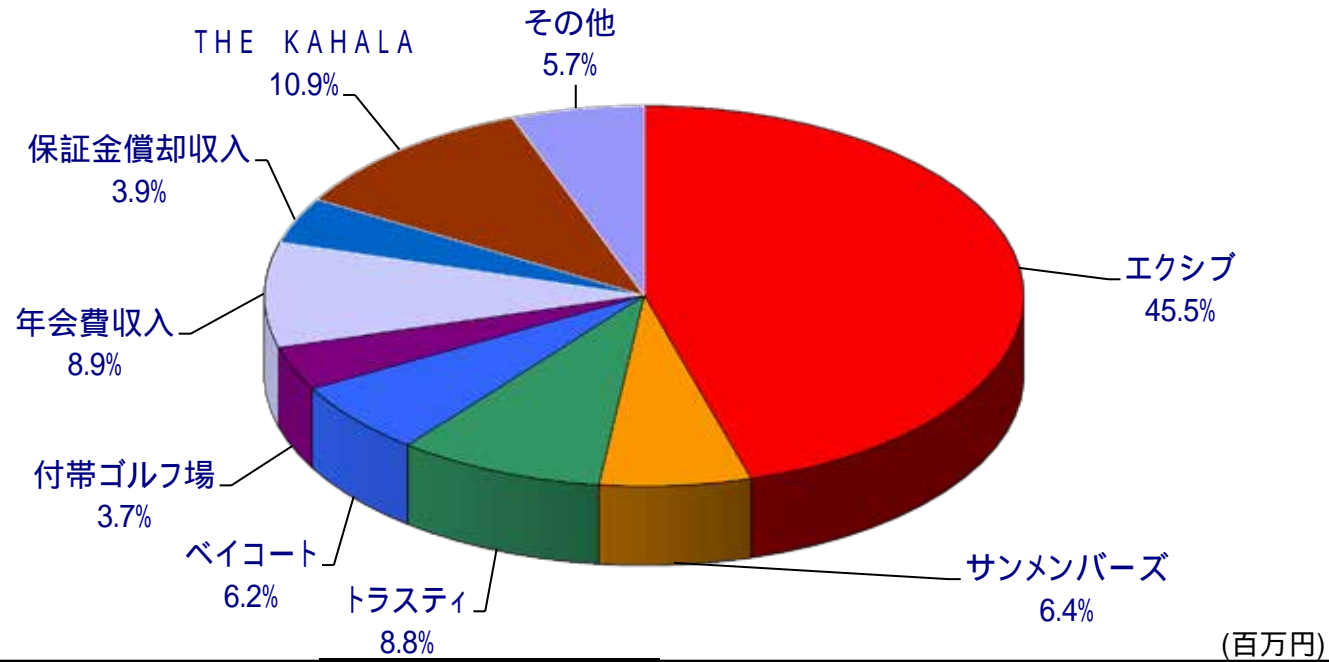
2016年6月20日「ホテルトラスティ名古屋 白川」リブランドオープン。(リブランドに伴うクローズ<2016年1月~>以前はサンメンバーズに含む)

< シニアレジデンス運営状況 > 各期末時点

	2015年12月期 実績	2016年12月期 実績	2016年12月期 修正計画	2015年3月期 実績	2016年3月期 実績	2017年3月期 修正計画
全施設平均入居率(%)	87.5	89.5	92.7	80.8	87.6	94.9
居室数合計(室)	1,025	1,075	1,075	907	1,025	1,075

「トラストガーデン常磐松」開業(2016年4月1日)

ホテルレストラン等事業・業態別売上(10-12月)



	2016年10-12月 実績	2016年10-12月 修正計画	2015年10-12月 前年実績
エ ク シ ブ	8,929	9,300	8,625
サ ン メ ン バ ー ズ	1,263	1,277	1,209
ト ラ ス テ ィ	1,722	1,787	1,642
ベ イ コ ー ト	1,219	1,301	1,243
付 帯 ゴ ル フ 場	733	821	753
年 会 費 収 入	1,750	1,771	1,709
保 証 金 償 却 収 入	770	728	720
T H E K A H A L A	2,135	2,390	2,468
そ の 他	1,114	1,277	1,098
合 計	19,639	20,656	19,471

運営状況(10-12月)

宿泊者数 (千人)

	2015年10-12月 実績	2016年10-12月 実績	2016年10-12月 修正計画
エクシブ	442	443	469
サンメンバーズ	119	115	117
トラスティ	161	171	179
ベイコート	41	38	42

稼働率 (%)

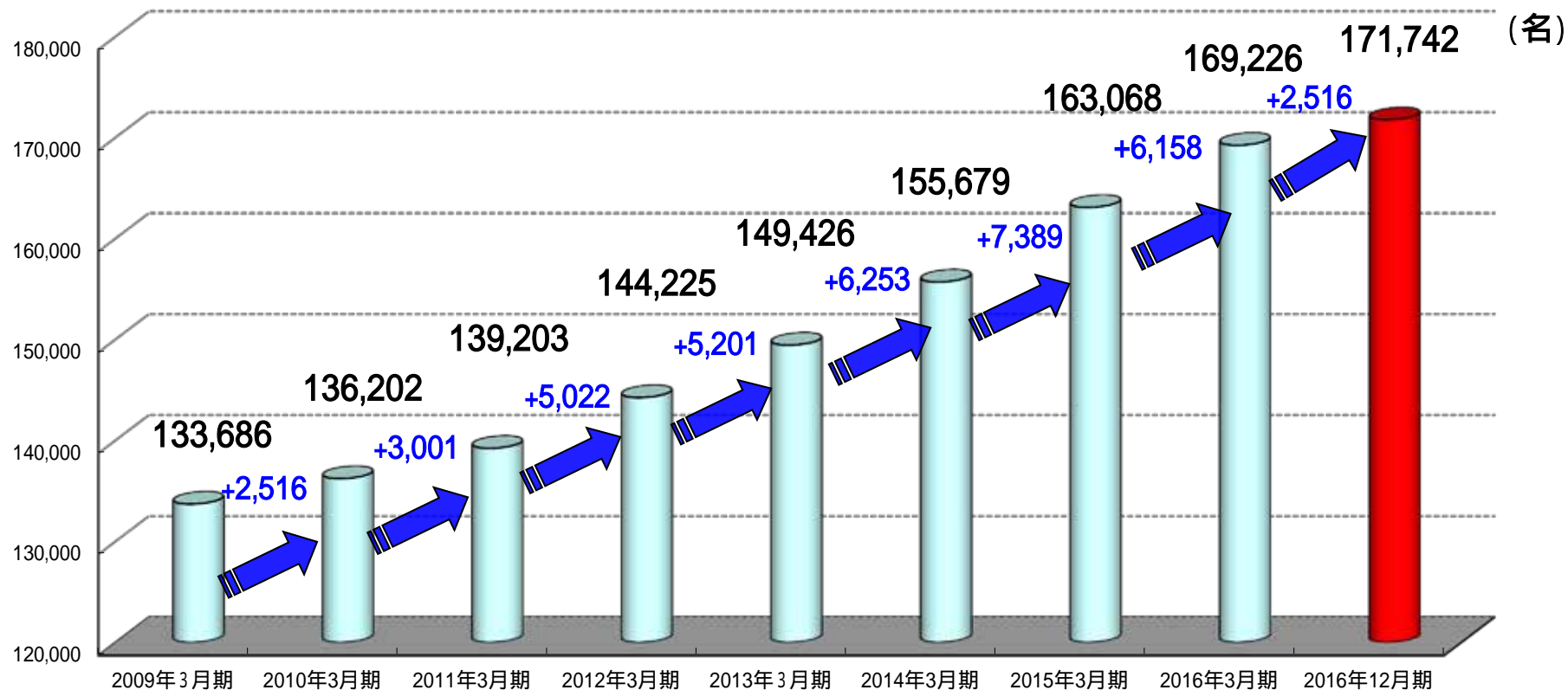
	2015年10-12月 実績	2016年10-12月 実績	2016年10-12月 修正計画
エクシブ	54.4	52.8	55.2
サンメンバーズ	67.7	65.4	68.7
トラスティ	93.3	90.9	93.5
ベイコート	65.2	60.8	68.0

消費単価 (円)

	2015年10-12月 実績	2016年10-12月 実績	2016年10-12月 修正計画
エクシブ	19,481	20,137	19,799
サンメンバーズ	10,080	10,967	10,852
トラスティ	10,149	10,065	9,978
ベイコート	30,221	31,671	30,871

2016年6月20日「ホテルトラスティ名古屋 白川」リブランドオープン。(リブランドに伴うクローズ<2016年1月~>以前はサンメンバーズに含む)

会員数の推移



(名)

	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
2016年3月末	10,646	76,546	35,103	31,343	15,132	456	169,226
2016年12月末	12,183	77,038	34,635	31,195	16,264	427	171,742
2016年12月期増減	+1,537	+492	468	148	+1,132	29	+2,516
2015年12月期増減	+1,810	+1,119	359	+825	+1,598	+20	+5,013



「エキシブ湯河原離宮」
(2017年3月開業予定)

連結貸借対照表

(百万円)

	2016年3月期末 (前期)	2016年12月期末 (当期)	増減		2016年3月期末 (前期)	2016年12月期末 (当期)	増減
流動資産	147,250	150,561	+3,311	流動負債	81,794	94,431	+12,636
現金及び預金	24,742	39,142	+14,399	仕入債務	1,123	1,749	+625
売上債権	6,738	7,812	+1,074	借入金	12,842	17,720	+4,878
営業貸付金	38,050	41,154	+3,103	一年内社債	450	250	200
有価証券	28,466	8,675	19,790	未払金	27,616	12,551	15,065
商品・原材料・貯蔵品	1,742	2,395	+652	前受金	25,227	41,337	+16,109
販売用不動産	5,614	5,279	335	その他	14,533	20,822	+6,289
仕掛販売用不動産	27,902	38,269	+10,367	固定負債	213,119	206,843	6,276
繰延税金資産	3,985	3,397	587	社債・長期借入金	63,423	54,666	8,756
その他	10,007	4,435	5,572	長期預り保証金	103,098	101,735	1,363
固定資産	260,179	260,812	+632	新株予約権付社債	30,242	30,210	32
有形固定資産	156,884	148,422	8,462	その他	16,354	20,230	+3,876
無形固定資産	4,341	9,511	+5,170	負債合計	294,914	301,274	+6,360
投資その他の資産	98,954	102,879	+3,924	純資産合計	112,515	110,099	2,416
				株主資本	108,109	109,899	+1,789
				自己株式	3,451	2,890	+561
				その他の包括利益累計額	3,694	1,110	4,804
				新株予約権	16	-	16
				非支配株主持分	4,146	4,200	+53
資産合計	407,430	411,373	+3,943	負債・純資産合計	407,430	411,373	+3,943

連結キャッシュ・フロー計算書

(百万円)

	2015年12月期 (前期)	2016年12月期 (当期)
営業活動によるキャッシュ・フロー	10,036	19,076
投資活動によるキャッシュ・フロー	42,537	2,441
財務活動によるキャッシュ・フロー	5,849	8,411
換算差額	48	45
現金及び現金同等物の増減額	38,398	13,060
連結範囲変更による増減額	944	-
現金及び現金同等物期末残高	27,062	38,536

2017年3月期 業績の見通し

2017年3月期 通期計画

2016/10/28 業績予想の修正を発表しております

主な増減要因 (2016年度修正計画と2015年度実績の比較)

	2016年3月期 実績	2017年3月期 修正計画	
	百万円	百万円	増減率
売上高	142,249	152,000	+6.9%
営業利益 (対売上高比(%))	18,640 (13.1%)	14,200 (9.3%)	23.8%
経常利益 (対売上高比(%))	19,439 (13.7%)	15,100 (9.9%)	22.3%
当期純利益 (対売上高比(%))	13,044 (9.2%)	10,200 (6.7%)	21.8%

1株当たり当期純利益(円)	123.34	95.81
---------------	--------	-------

1株配当(円)	46.00	46.00
---------	-------	-------

売上高

- ・「グランドエクシブ鳥羽」通期稼働(別邸開業・本館リニューアル)
- ・開業物件の繰延実現売上(不動産売上)の増加
- ・メディカル事業拡大(連結子会社2社 増加)

営業利益

- ・契約高の減少
- ・ハイメディック施設開業に伴う運営費用の増加
- ・新規開業に向けた人員、ベースアップ等に伴う人件費増加

経常利益

- (営業外収益)
- ・有価証券利息等
- (営業外費用)
- ・為替差損計上(2016年度 10.4億、2015年度 8.4億)

当期純利益

- (特別損失)
- ・2015年度ハイメディック京大病院 建物寄附(2016年度なし)
- (法人税)
- ・2016年度:法人税率低下

2017年3月期通期計画(セグメント別売上高)

<売上高>

(百万円)

	2016年3月期 実績	2017年3月期 修正計画	
会員権	46,282	47,560	+2.8%
ホテルレストラン	72,817	75,260	+3.4%
メディカル	21,806	28,010	+28.4%
その他	1,344	1,170	13.0%
合計	142,249	152,000	+6.9%

主な増減要因(2016年度修正計画と2015年度実績の差異)

会員権

- ・ホテル、ゴルフ会員権契約高減少
2015年度:665億 2016年度計画:563億
- ・開業後物件販売の増加に伴う不動産売上増加(繰延の減少)
2015年度:繰延 230億(湯河原、芦屋ベイコート、六甲SV)
2016年度計画:繰延 158億(芦屋ベイ、六甲SV、ラグーナベイ)

ホテルレストラン

- ・「グランドエクシブ鳥羽」通期稼働
(別邸開業・本館リニューアル)

メディカル

- ・年会費収入増加(2015年度期中増加会員数:2,062人)
- ・「トラストガーデン常磐松」開業、入居者の増加
- ・ヘルスケア事業の拡大

その他

- ・不動産賃貸収入の減少

2017年3月期通期計画(セグメント別営業利益)

<営業利益>

(百万円)

	2016年3月期 実績	2017年3月期 修正計画	
会員権	9,898	6,780	31.5%
ホテルレストラン	4,567	3,120	31.7%
メディカル	3,629	3,770	+3.9%
その他	545	530	2.9%
合計	18,640	14,200	23.8%

主な増減要因(2016年度修正計画と2015年度実績の差異)

会員権

- ・ホテル、ゴルフ会員権契約高減少
2015年度:665億 2016年度修正計画:563億
- ・開業後物件販売の増加に伴う不動産利益増加(繰延の減少)
2015年度実績:繰延 76億(湯河原、芦屋ベイ、六甲SV)
2016年度計画:繰延 51億(芦屋ベイ、六甲SV、ラグーナベイ)
- ・開業関連経費差異
2015年度実績: 6億(鳥羽別邸)
2016年度計画: 15億(湯河原)

ホテルレストラン

- ・新規開業に向けた人員などの人件費増加
- ・「ホテルトラステイ名古屋白川」改修費用の増加等

メディカル

- ・年会費収入増加(2015年度期中増加会員数:2,062人)
- ・「トラストグレイス御影」等、既存施設入居者増加

參考資料

<参考>2017年3月期修正計画の概要 (2016/10/28発表)

<通期連結損益>

(百万円)

	2017年3月期 期初計画	2017年3月期 修正計画	差異
売上高	160,400	152,000	8,400
営業利益	17,700	14,200	3,500
経常利益	19,500	15,100	4,400
当期純利益	13,200	10,200	3,000
一株あたり 当期純利益(円)	124.14	95.81	
一株あたり 配当金(円)	46.00	46.00	

<下半期修正計画前提> 期初計画より変更した主な内容

(下半期:売上高 19億、営業利益 14億 期初計画対比)

- ・契約高 20億(360億→340億)
- ・湯河原離宮 期中繰延実現額減少 3月開業時計上
- ・メディカル: (株)厚生 運営好調等による売上増加
(株)CICS新規連結(今期 利益影響なし)
- ・間接費等(売上連動部分など)一部コスト減少 等

契約高合計(億円)

699

613

86

<通期セグメント別売上高>

(百万円)

	2017年3月期 期初計画	2017年3月期 修正計画	差異
会員権	57,080	47,560	9,520
ホテルレストラン	76,460	75,260	1,200
メディカル	25,560	28,010	+2,450
その他	1,300	1,170	130
合計	160,400	152,000	8,400

<通期セグメント別営業利益>

(百万円)

	2017年3月期 期初計画	2017年3月期 修正計画	差異
会員権	9,940	6,780	3,160
ホテルレストラン	3,460	3,120	340
メディカル	3,720	3,770	+50
その他	580	530	50
合計	17,700	14,200	3,500

<参考>繰延収益(未実現収益) ① <期中の状況>

未開業物件の販売における計上方法 詳細はP36を参照

登録料: 契約時に「売上」に計上

不動産売上・不動産原価:  ホテル開業時まで繰延べとなる(契約時には収益計上されない)

販売した期に不動産収益が計上されることを前提とし(±0)、繰延べられる期には、実現する期には+として表記

(単位: 億円)

事業年度	2014年度3Q 前々年実績		2015年度3Q 前年実績		2016年度 3Q実績		2016年度 3Q修正計画	
未開業物件 契約高	鳥羽別邸 86億 湯河原離宮 52億		鳥羽別邸 60億 湯河原離宮 93億 芦屋 260億 六甲SV 35億		湯河原離宮101億 芦屋 104億 六甲SV 27億 ラゲーナ 113億		湯河原離宮 95億 芦屋 114億 六甲SV 24億 ラゲーナ 81億	
繰延(不動産売上・利益)	売上	利益	売上	利益	売上	利益	売上	利益
XIV鳥羽別邸 (RH)	46	12	29	9	-	-	-	-
XIV湯河原離宮 (RH)	27	7	43	13	41	14	41	13
芦屋ペイコート (RH)	-	-	133	47	51	19	57	21
XIV六甲SV (RH)	-	-	16	3	13	3	11	2
ラゲーナペイコート (RH)	-	-	-	-	57	18	42	13
影響額 合計	73	20	221	72	162	54	151	49

<参考>繰延収益(未実現収益)②<通期の状況>

未開業物件の販売における計上方法 詳細はP.36を参照

登録料: 契約時に「売上」に計上

不動産売上・不動産原価: ホテル開業時まで繰延べとなる(契約時には収益計上されない)

販売した期に不動産収益が計上されることを前提とし(±0)、繰延べられる期には、実現する期には+として表記 (単位: 億円)

事業年度	2013年度実績	2014年度実績	2015年度実績	2016年度修正計画	(参考)2017年度イメージ
未開業物件 契約高	鳥羽別邸 66億	鳥羽別邸 118億 湯河原離宮 92億	湯河原離宮 123億 芦屋 301億 六甲SV 45億	芦屋 150億 六甲SV 34億 ラグーナ 124億	

繰延(不動産売上・利益)		売上		利益		売上		利益		売上		利益	
XIV鳥羽別邸 (RH)	繰延()	36	11	63	17								
	繰延実現(+)					+98	+30						
XIV湯河原離宮 (RH)	繰延()			47	13	55	17						
	繰延実現(+)					(2017年3月期開業予定)		+103	+30				
芦屋ベイコート (RH)	繰延()					153	54	76	27				
	繰延実現(+)							(2018年3月期開業予定)		+230	+82		
XIV六甲SV (RH')	繰延()					21	4	17	4	(未定)	(未定)		
	繰延実現(+)									(2019年3月期開業予定)			
ラグーナベイコート (RH)	繰延()							65	20	(未定)	(未定)		
	繰延実現(+)									(2019年3月期開業予定)			
影響額合計(単年度)		36	11	110	30	132	46	55	21	±(未定)	±(未定)		

連結業績ハイライト	2013年度実績		2014年度実績		2015年度実績		2016年度修正計画	
	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益	売上高	営業利益
開示数値(計上数値)	1,168	151	1,204	160	1,422	186	1,520	142
繰延(・実現)影響額を除いた数値	1,204	162	1,314	191	1,554	232	1,575	163
上記+ 開業関連費用を除いた数値	1,204	162	1,314	191	1,554	238	1,575	178

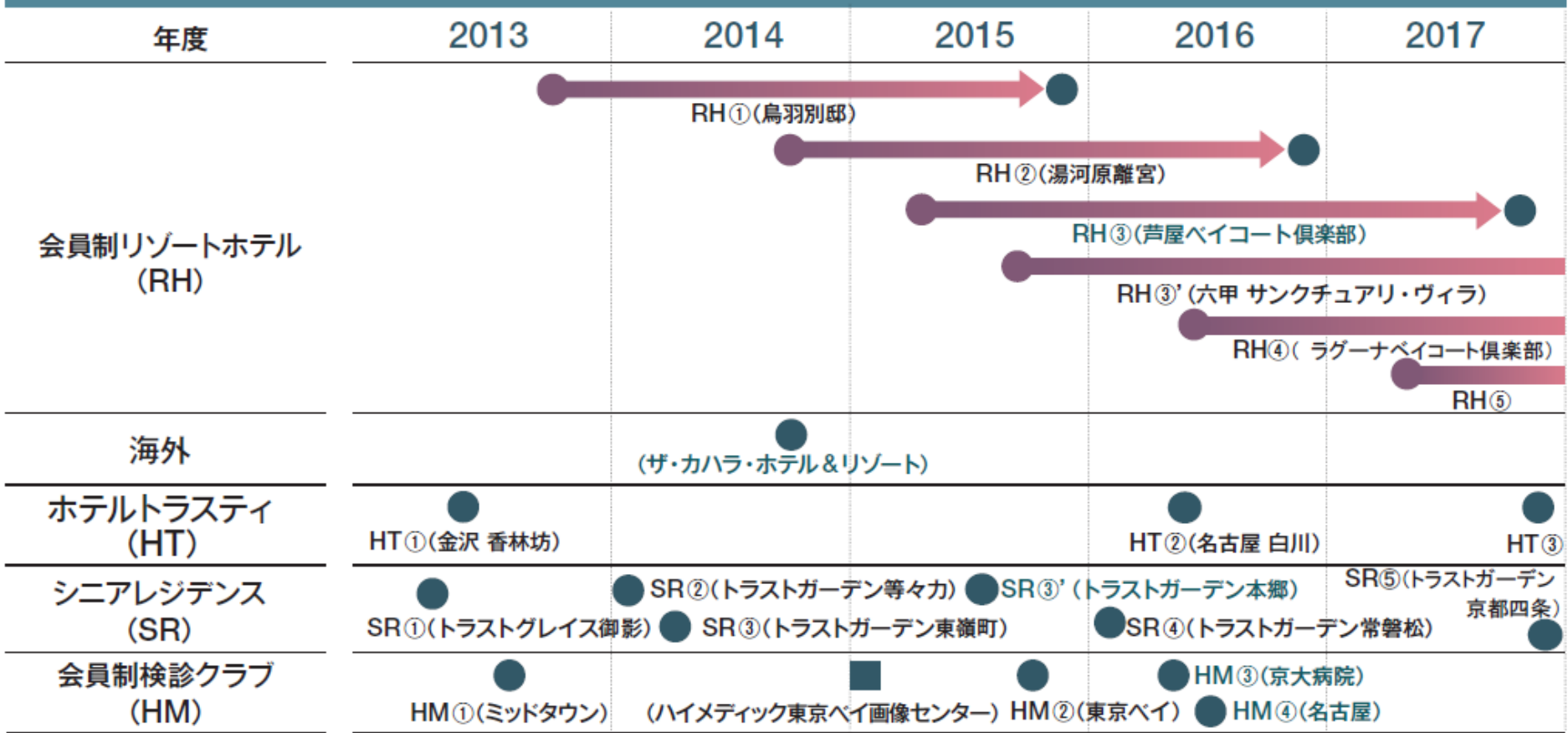
上記以外の物件も販売開始となる可能性があります

鳥羽別邸開業関連費用 (2015年度実績) 6億
湯河原開業関連費用 (2016年度計画) 15億

<参考>開発スケジュール(進捗状況)

● 着工・販売開始 ●■ 開業/開設・取得

『Next40』(2017年2月9日時点)

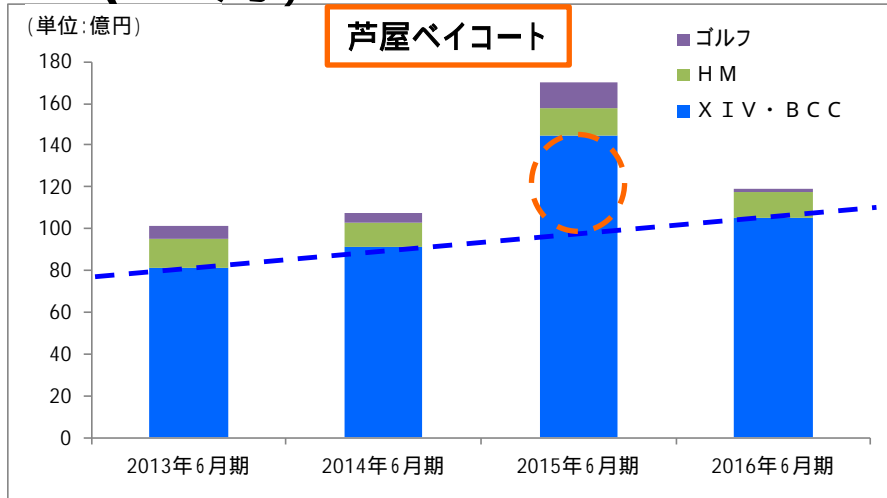


未決定のものについては「NEXT40」発表時(2013.4)の計画にて記載

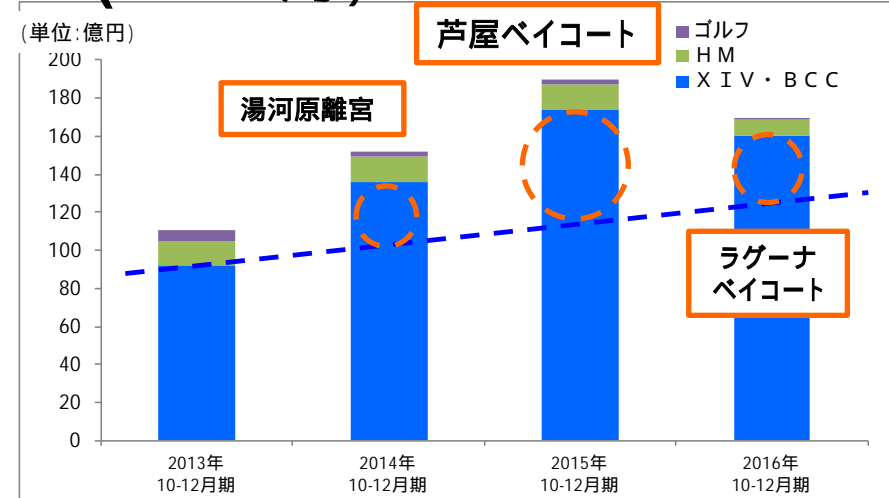
・『みなとみらい21中央地区20街区MICE施設整備事業』におけるホテル事業展開
「横浜ベイコート倶楽部(仮称)」と一般高級ホテルを併設(2020年春頃開業予定)

<参考>四半期別契約高推移

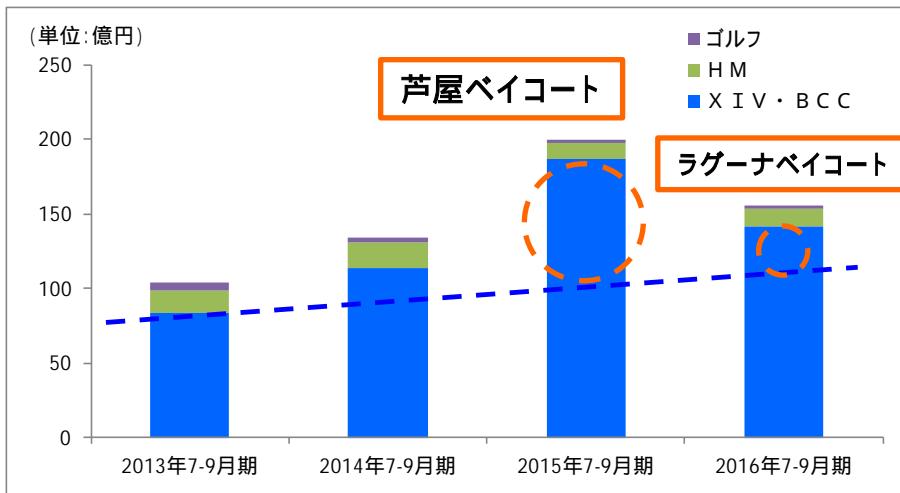
1Q(4-6月)



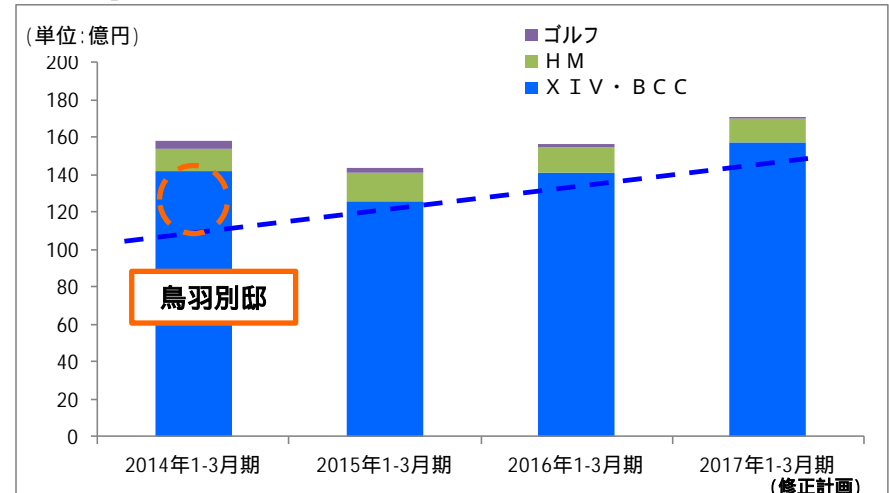
3Q(10-12月)



2Q(7-9月)

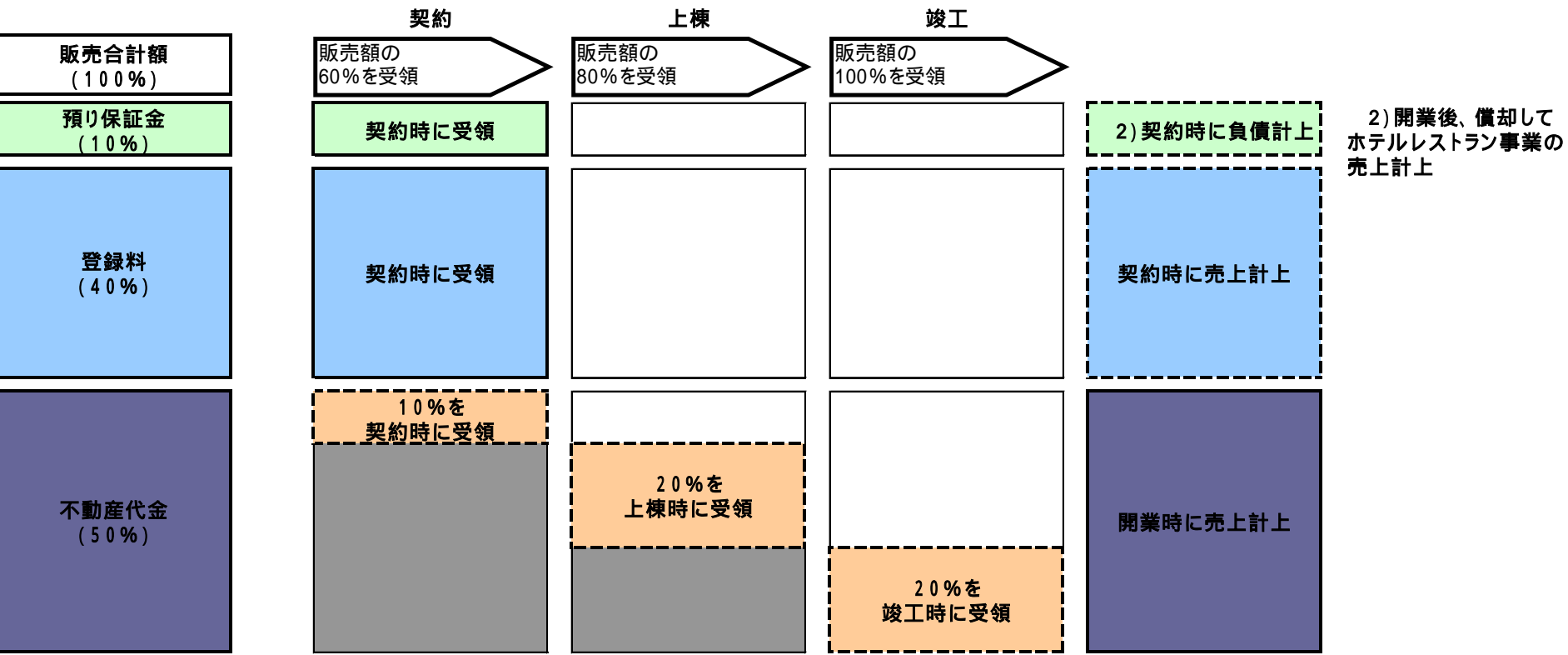


4Q(1-3月)



発売効果のイメージ

<参考>ホテル会員権の計上(未開業物件の場合)



(例) 会員権価格が1,000万円のケース

	契約	上棟	竣工	開業	収益計上
預り保証金	100万円				2) B/S負債計上
登録料	400万円				売上計上(契約時)
不動産代金	(*) 100万円	(*) 200万円	(*) 200万円		売上計上(開業時)
契約高合計	600万円	200万円	200万円		
売上計上額	400万円	0万円	0万円	(1) 500万円	
				売上原価	350万円
				年会費	13万円

(1) 不動産代金については、開業するまで繰り延べられ、開業時に売上計上。



RESORTTRUST
GROUP

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

(証券コード:4681)