

平成 17 年 8 月期 第 3 四半期財務・業績の概況（連結）

平成 17 年 7 月 15 日

会社名 株式会社レーサムリサーチ
 コード番号 8890 JASDAQ 上場 本社所在都道府県 東京都
 (URL <http://www.recrm.co.jp>)
 代表者役職・氏名 代表取締役社長 田中 剛
 問合せ先責任者役職・氏名 経理部次長 小林 勝昭 電話 (03) 5326 - 3706

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 無
 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無
 連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有
 連結(新規) 2社 (除外) - 社 持分法(新規) 1社 (除外) 2社
 売上高以外の第 3 四半期財務・業績の開示は当第 3 四半期から実施しておりますので、前年同四半期の実績及び増減率につきましては記載しておりません。

2. 平成 17 年 8 月期第 3 四半期財務・業績の概況（平成 16 年 9 月 1 日～平成 17 年 5 月 31 日）

四半期財務・業績の数値については、監査法人による監査を受けておりません。

(1) 経営成績（連結）の進捗状況

(注) 金額は、表示単位未満を切り捨てて表示しております。

| | 売上高 | 営業利益 | 経常利益 |
|------------------|---------------------|-------------------|-------------------|
| 17 年 8 月期第 3 四半期 | 29,460 百万円 (7.4%) | 6,524 百万円 (- %) | 6,168 百万円 (- %) |
| 16 年 8 月期第 3 四半期 | 27,425 百万円 (- %) | - (- %) | - (- %) |
| (参考) 16 年 8 月期 | 31,650 百万円 | 6,790 百万円 | 6,686 百万円 |

| | 四半期(当期)純利益 | 1株当たり四半期(当期)純利益 | 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益 |
|------------------|-------------------|-----------------|------------------------|
| 17 年 8 月期第 3 四半期 | 3,567 百万円 (- %) | 7,760 円 19 銭 | 7,747 円 63 銭 |
| 16 年 8 月期第 3 四半期 | - (- %) | - | - |
| (参考) 16 年 8 月期 | 2,701 百万円 | 5,912 円 60 銭 | 5,898 円 96 銭 |

(注) 当四半期の売上高におけるパーセント表示は、対前年同四半期の増減率を示しております。

(2) 財政状態（連結）の変動状況

| | 総資産 | 株主資本 | 株主資本比率 | 1株当たり株主資本 |
|------------------|------------|------------|--------|---------------|
| 17 年 8 月期第 3 四半期 | 83,792 百万円 | 26,803 百万円 | 32.0% | 58,164 円 80 銭 |
| 16 年 8 月期第 3 四半期 | - | - | - | - |
| (参考) 16 年 8 月期 | 65,414 百万円 | 23,415 百万円 | 35.8% | 51,039 円 56 銭 |

(3) 連結キャッシュ・フローの状況

| | 営業活動による キャッシュ・フロー | 投資活動による キャッシュ・フロー | 財務活動による キャッシュ・フロー | 現金及び現金同等物 期末残高 |
|------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| 17 年 8 月期第 3 四半期 | 2,980 百万円 | 77 百万円 | 15,458 百万円 | 34,274 百万円 |
| 16 年 8 月期第 3 四半期 | - | - | - | - |
| (参考) 16 年 8 月期 | 1,128 百万円 | 1,942 百万円 | 7,471 百万円 | 21,713 百万円 |

3. 平成 17 年 8 月期の連結業績予想（平成 16 年 9 月 1 日～平成 17 年 8 月 31 日）

第 3 四半期につきましては、ほぼ期初の予想とおり推移しており、通期の業績予想は現在のところ変更はありません。

| | 売上高 | 経常利益 | 当期純利益 |
|-----|------------|-----------|-----------|
| 通 期 | 34,910 百万円 | 7,500 百万円 | 3,950 百万円 |

(参考) 1株当たり予想当期純利益(通期) 8,571 円 79 銭

上記の予想は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づき作成したものであります。なお、1株当たり予想当期純利益(通期)は、平成 17 年 5 月 31 日現在の発行済株式数(460,814 株)を基に算出しております。実際の業績は今後、様々な要因によって予想数値と異なる結果となる可能性があります。

1. 平成 17 年 8 月期第 3 四半期財務・業績の概況について

(1) 経営成績 (連結) の進捗状況

当第 3 四半期の業績は、売上高 29,460 百万円、経常利益 6,168 百万円、当期純利益 3,567 百万円となっております。事業の種類別セグメントの業績は以下のとおりであります。

(資産運用事業)

当事業における売上高は19,893百万円、営業利益は4,395百万円でありました。居住用の収益不動産に加え、商業系不動産等の利益率の高い案件の発掘に注力しました。

また、当社の事業力を活かすことで、投資対象を広げる取組みを続け、不動産私募ファンドの組成等の成果に結びつけることができました。

(証券化事業)

当事業における売上高は 373 百万円、営業利益は 281 百万円でありました。不動産の流動化を行っている SPC からの収益が計上されております。

(プロパティマネジメント事業)

当事業における売上高は1,966百万円、営業利益は449百万円でありました。資産運用事業において販売した物件及び証券化事業で流動化を行っている物件について、賃貸管理及び建物管理を受託しております。

管理受託件数を伸ばしながら、良質なテナントへの入替えや当社保有物件の増加により利益率の向上が図られております。

(サービシング事業)

当事業における売上高は 2,968 百万円、営業利益は 833 百万円でありました。当事業を行うグローバル債権回収 (株) が従来より管理・回収している債権からの回収業務が順調でありました。また、管理費を抑え、新規案件への積極的な取組みを継続的に行ってきたことも奏功、引続き自己投資の案件を積上げております。

(ファイナンス事業)

当事業における売上高は1,670百万円、営業利益は754百万円でありました。当事業を行う (株) セムコーポレーションが、慎重な与信管理のもとに、着実に融資残高を増加させた結果であります。

(その他の事業)

当事業における売上高は2,588百万円、営業利益は132百万円でありました。従来からの不動産鑑定業務やコンサルティング業務に加え、オペレーション型ビジネスであるゴルフ場及びホテル事業の業績が着実に推移しております。

(2) 財政状態 (連結) の変動状況

当第 3 四半期末における現金及び現金同等物は、期首残高より 12,561 百万円増加し 34,274 百万円となりました。

当第 3 四半期における各キャッシュ・フローの状況とそれらの変動要因は次のとおりであります。

(営業活動によるキャッシュ・フロー)

営業活動によるキャッシュ・フローは、2,980 百万円の資金の減少となりました。これは主に、第 3 四半期における税金等調整前四半期純利益 6,151 百万円及び匿名組合出資金の払戻による収入が 975 百万円あったものの、たな卸資産の増加により 4,313 百万円の減少、ファイナンス事業における営業貸付金が増加したため純額で 1,457 百万円の減少及び法人税等の支払が 3,688 百万円となったこと等により資金が減少したためであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動によるキャッシュ・フローは、77 百万円の資金の増加となりました。これは主に、証券化事業案件のうち資産流動化計画が終了したものについて出資金の払戻が 124 百万円あったこと及び貸付金の回収により 125 百万円の資金が増加したためであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動によるキャッシュ・フローは、15,458 百万円の資金の増加となりました。これは主に、事業資金の調達として借入金が 15,279 百万円増加したこと及び社債の発行により 3,424 百万円の資金調達を行ったことによるものであります。

2. 四半期連結財務諸表等

(1) 第3四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

| 科 目 | 当第3四半期末 (平成17年5月31日現在) | | 四半期開示における連結貸借対照表の開示は当期からになりますので、前連結会計年度の連結貸借対照表を参考として掲記しております。 (平成16年 8月31日現在) | |
|------------|---------------------------|-------|---|-------|
| | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 |
| | | % | | % |
| (資産の部) | | | | |
| 流動資産 | | | | |
| 1 現金及び預金 | 34,274 | | 21,713 | |
| 2 営業未収金 | 551 | | 648 | |
| 3 営業貸付金 | 17,701 | | 16,243 | |
| 4 販売用不動産証券 | 889 | | - | |
| 5 たな卸資産 | 22,756 | | 18,442 | |
| 6 繰延税金資産 | 278 | | 367 | |
| 7 その他 | 366 | | 531 | |
| 貸倒引当金 | 238 | | 217 | |
| 流動資産合計 | 76,578 | 91.4 | 57,730 | 88.3 |
| 固定資産 | | | | |
| 1 有形固定資産 | 3,745 | 4.5 | 3,809 | 5.8 |
| 2 無形固定資産 | 229 | 0.3 | 186 | 0.3 |
| 3 投資その他の資産 | | | | |
| (1) 投資有価証券 | 1,247 | | 1,048 | |
| (2) 繰延税金資産 | 27 | | 95 | |
| (3) 出資金 | 1,067 | | 1,537 | |
| (4) その他 | 794 | | 911 | |
| 投資その他の資産合計 | 3,137 | 3.7 | 3,593 | 5.5 |
| 固定資産合計 | 7,112 | 8.5 | 7,590 | 11.6 |
| 繰延資産 | | | | |
| 1 社債発行費 | 101 | | 94 | |
| 繰延資産合計 | 101 | 0.1 | 94 | 0.1 |
| 資産合計 | 83,792 | 100.0 | 65,414 | 100.0 |

(単位：百万円)

| 科 目 | 当第3四半期末 (平成17年5月31日現在) | | 四半期開示における連結貸借対照表の開示は当期からになりますので、前連結会計年度の連結貸借対照表を参考として掲記しております。 (平成16年 8月31日現在) | |
|-----------------|---------------------------|-------|---|-------|
| | 金 額 | 構成比 | 金 額 | 構成比 |
| (負債の部) | | % | | % |
| 流動負債 | | | | |
| 1 買掛金 | 146 | | 243 | |
| 2 短期借入金 | 19,176 | | 17,042 | |
| 3 一年以内返済予定長期借入金 | 2,666 | | 2,021 | |
| 4 一年以内償還予定社債 | 3,420 | | 1,070 | |
| 5 未払法人税等 | 1,081 | | 2,383 | |
| 6 繰延税金負債 | 3 | | - | |
| 7 前受金 | 215 | | 552 | |
| 8 賞与引当金 | 41 | | 96 | |
| 9 その他 | 1,367 | | 1,209 | |
| 流動負債合計 | 28,119 | 33.6 | 24,619 | 37.6 |
| 固定負債 | | | | |
| 1 社債 | 10,380 | | 9,690 | |
| 2 長期借入金 | 12,252 | | 2,461 | |
| 3 繰延税金負債 | 47 | | - | |
| 4 保守補償引当金 | 30 | | 48 | |
| 5 連結調整勘定 | 19 | | 78 | |
| 6 預り敷金 | 1,474 | | 1,552 | |
| 7 匿名組合預り出資金 | 4,219 | | 3,348 | |
| 固定負債合計 | 28,423 | 33.9 | 17,180 | 26.3 |
| 負債合計 | 56,543 | 67.5 | 41,799 | 63.9 |
| (少数株主持分) | | | | |
| 少数株主持分 | 445 | 0.5 | 199 | 0.3 |
| (資本の部) | | | | |
| 資本金 | 5,453 | 6.5 | 5,402 | 8.2 |
| 資本剰余金 | 6,899 | 8.3 | 6,847 | 10.5 |
| 利益剰余金 | 14,360 | 17.1 | 11,164 | 17.1 |
| その他有価証券評価差額金 | 89 | 0.1 | - | - |
| 資本合計 | 26,803 | 32.0 | 23,415 | 35.8 |
| 負債、少数株主持分及び資本合計 | 83,792 | 100.0 | 65,414 | 100.0 |

(2) 第3四半期連結損益計算書

(単位：百万円)

| 科 目 | 当第3四半期 | | 四半期開示における連結損益計算書の開示は当期からになります ので、前連結会計年度の連結損益計算書を参考として掲記しております。 | | | | |
|-----------------------|----------------------------------|--------|--|-------|-----|--------|-------|
| | (自平成16年 9月 1日 至平成17年 5月31日) | | (自平成15年 9月 1日 至平成16年 8月31日) | | | | |
| | 金 額 | 百分比 | 金 額 | 百分比 | 金 額 | 百分比 | |
| 売 上 高 | | 29,460 | 100.0 | | | 31,650 | 100.0 |
| 売 上 原 価 | | 18,961 | 64.4 | | | 20,945 | 66.2 |
| 売 上 総 利 益 | | 10,498 | 35.6 | | | 10,705 | 33.8 |
| 販売費及び一般管理費 | | 3,974 | 13.5 | | | 3,915 | 12.4 |
| 営 業 利 益 | | 6,524 | 22.1 | | | 6,790 | 21.4 |
| 営 業 外 収 益 | | | | | | | |
| 1 受 取 利 息 | 8 | | | 31 | | | |
| 2 受 取 配 当 金 | 2 | | | 69 | | | |
| 3 連 結 調 整 勘 定 償 却 額 | 59 | | | 83 | | | |
| 4 持 分 法 に よ る 投 資 利 益 | 36 | | | 68 | | | |
| 5 そ の 他 | 43 | 151 | 0.5 | 27 | | 279 | 0.9 |
| 営 業 外 費 用 | | | | | | | |
| 1 支 払 利 息 | 435 | | | 197 | | | |
| 2 新 株 発 行 費 | 1 | | | 1 | | | |
| 3 コミットメントライン設定手数料 | - | | | 42 | | | |
| 4 社 債 発 行 費 償 却 | 68 | | | 65 | | | |
| 5 金 利 ス ワ ッ プ 損 失 | - | | | 74 | | | |
| 6 そ の 他 | 2 | 507 | 1.7 | 0 | | 383 | 1.2 |
| 経 常 利 益 | | 6,168 | 20.9 | | | 6,686 | 21.1 |
| 特 別 利 益 | | | | | | | |
| 1 固 定 資 産 売 却 益 | 0 | 0 | 0.0 | - | | - | - |
| 特 別 損 失 | | | | | | | |
| 1 固 定 資 産 除 却 損 | 1 | | | 29 | | | |
| 2 関 係 会 社 出 資 金 売 却 損 | 0 | | | - | | | |
| 3 連 結 調 整 勘 定 償 却 額 | - | | | 679 | | | |
| 4 そ の 他 | 15 | 16 | 0.0 | 83 | | 793 | 2.5 |
| 税金等調整前四半期(当期)純利益 | | 6,151 | 20.9 | | | 5,893 | 18.6 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 2,386 | | | 3,262 | | | |
| 法人税等調整額 | 145 | 2,531 | 8.6 | 102 | | 3,159 | 10.0 |
| 少数株主利益 | | 52 | 0.2 | | | 31 | 0.1 |
| 四半期(当期)純利益 | | 3,567 | 12.1 | | | 2,701 | 8.5 |

(3) 第 3 四半期連結剰余金計算書

(単位 : 百万円)

| 科 目 | 当第3四半期 | | 四半期開示における連結剰余金計算書の開示は当期からになります ので、前連結会計年度の連結剰余金計算書を参考として掲記して おります。 | |
|---------------------|--------------------------------------|--------|--|--------|
| | (自 平成16年 9月 1日) 至 平成17年 5月31日) | | (自 平成15年 9月 1日) 至 平成16年 8月31日) | |
| | 金 額 | | 金 額 | |
| (資本剰余金の部) | | | | |
| 資本剰余金期首残高 | | 6,847 | | 6,767 |
| 資本剰余金増加高 | | | | |
| 1 増資による新株の発行 | 51 | 51 | 80 | 80 |
| 資本剰余金四半期末(期末)残高 | | 6,899 | | 6,847 |
| (利益剰余金の部) | | | | |
| 利益剰余金期首残高 | | 11,164 | | 8,462 |
| 利益剰余金増加高 | | | | |
| 1 四半期(当期)純利益 | 3,567 | | 2,701 | |
| 2 持分法適用会社の増加に伴う増加高 | 0 | 3,568 | - | 2,701 |
| 利益剰余金減少高 | | | | |
| 1 配 当 金 | 229 | | - | |
| 2 連結子会社の増資に伴う持分変動差額 | 142 | | - | |
| 3 新規連結に伴う減少高 | 0 | 372 | - | - |
| 利益剰余金四半期末(期末)残高 | | 14,360 | | 11,164 |

(4) 第3四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

| 科 目 | 期 別 | 四半期開示における連結キャッシュ・フロー計算書の開示は当期からになりますので、前連結会計年度の同計算書を参考として掲記しております。 | |
|---------------------|--|--|--|
| | 当第3四半期 (自 平成16年 9月 1日 至 平成17年 5月31日) | (自 平成15年 9月 1日 至 平成16年 8月31日) | |
| | 金 額 | 金 額 | |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | | |
| 1. 税金等調整前四半期(当期)純利益 | 6,151 | 5,893 | |
| 2. 減価償却費 | 146 | 107 | |
| 3. 連結調整勘定償却額 | 59 | 596 | |
| 4. 賞与引当金の増減額 | 54 | 24 | |
| 5. 貸倒引当金の増加額 | 20 | 71 | |
| 6. 保守補償引当金の増減額 | 18 | 9 | |
| 7. 固定資産売却益 | 0 | - | |
| 8. 固定資産除却損 | 1 | 18 | |
| 9. 関係会社出資金売却損 | 0 | - | |
| 10. 受取利息及び受取配当金 | 11 | 100 | |
| 11. 金利スワップ損失 | - | 64 | |
| 12. 社債発行費償却 | 68 | 65 | |
| 13. 支払利息 | 435 | 197 | |
| 14. 為替差損 | - | 0 | |
| 15. 持分法による投資利益 | 36 | 68 | |
| 16. 売上債権の増減額 | 97 | 177 | |
| 17. 営業貸付金の貸付による支出 | 18,659 | 23,544 | |
| 18. 営業貸付金の回収による収入 | 17,201 | 22,242 | |
| 19. 販売用不動産証券の増加額 | 889 | - | |
| 20. たな卸資産の増加額 | 4,313 | 6,399 | |
| 21. 前渡金の減少額 | - | 4 | |
| 22. 仕入債務の減少額 | 97 | 53 | |
| 23. 前受金の増減額 | 337 | 235 | |
| 24. 未払消費税等の増減額 | 66 | 133 | |
| 25. 預り敷金の減少額 | 77 | 550 | |
| 26. 匿名組合預り出資金の増加額 | 555 | 1,182 | |
| 27. 匿名組合出資金の払込による支出 | 280 | 174 | |
| 28. 匿名組合出資金の払戻による収入 | 975 | 1,688 | |
| 29. その他 | 296 | 157 | |
| 小 計 | 1,182 | 1,356 | |
| 30. 利息及び配当金の受取額 | 9 | 122 | |
| 31. 利息の支払額 | 483 | 192 | |
| 32. 法人税等の支払額 | 3,688 | 2,415 | |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 2,980 | 1,128 | |

(単位：百万円)

| 科 目 | 期 別 | |
|------------------------------|--|--|
| | 当第3四半期 (自 平成16年 9月 1日 至 平成17年 5月31日) | 四半期開示における連結キャッシュ・フロー計算書の開示は当期からになりますので、前連結会計年度の同計算書を参考として掲記しております。 (自 平成15年 9月 1日 至 平成16年 8月31日) |
| | 金 額 | 金 額 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 1. 有形固定資産の取得による支出 | 80 | 1,446 |
| 2. 有形固定資産の売却による収入 | 0 | - |
| 3. 無形固定資産の取得による支出 | 46 | 176 |
| 4. 投資その他の資産の取得による支出 | 7 | 60 |
| 5. 投資その他の資産の解約等による収入 | 12 | 609 |
| 6. 投資有価証券の取得による支出 | 42 | 697 |
| 7. 投資有価証券の償還による収入 | - | 169 |
| 8. 出資金の払込による支出 | 18 | 19 |
| 9. 出資金の払戻による収入 | 124 | 3 |
| 10. 出資持分の売却による収入 | 9 | - |
| 11. 子会社株式の追加取得による支出 | - | 117 |
| 12. 連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入 | - | 279 |
| 13. 連結範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出 | - | 295 |
| 14. 貸付けによる支出 | - | 385 |
| 15. 貸付金の回収による収入 | 125 | 191 |
| 16. その他 | - | 2 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 77 | 1,942 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 1. 短期借入金の増加額 | 2,134 | 617 |
| 2. 長期借入金の借入による収入 | 13,144 | 4,915 |
| 3. 長期借入金の返済による支出 | 2,708 | 3,896 |
| 4. 社債の発行による収入 | 3,424 | 5,675 |
| 5. 社債の償還による支出 | 460 | - |
| 6. 株式の発行による収入 | 102 | 159 |
| 7. 少数株主からの払込による収入 | 50 | - |
| 8. 配当金の支払額 | 229 | - |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 15,458 | 7,471 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 0 | 0 |
| 現金及び現金同等物の増加額 | 12,555 | 4,399 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 21,713 | 17,313 |
| 連結範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の期首残高の増加額 | 5 | - |
| 現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高 | 34,274 | 21,713 |

3. セグメント情報

(1) 事業の種類別セグメント情報

当第3四半期(自平成16年9月1日至平成17年5月31日)

(単位:百万円)

| | | | 売上高計 | 営業費用 | 営業利益 |
|---------------|-------------|-------------------|--------|--------|-------|
| | 外部顧客に対する売上高 | セグメント間の内部売上高又は振替高 | | | |
| 資産運用事業 | 19,893 | - | 19,893 | 15,498 | 4,395 |
| 証券化事業 | 373 | - | 373 | 91 | 281 |
| プロパティマネジメント事業 | 1,966 | - | 1,966 | 1,517 | 449 |
| サービス事業 | 2,968 | - | 2,968 | 2,134 | 833 |
| ファイナンス事業 | 1,670 | - | 1,670 | 915 | 754 |
| その他の事業 | 2,588 | - | 2,588 | 2,456 | 132 |
| 計 | 29,460 | - | 29,460 | 22,613 | 6,847 |
| 消去又は全社 | - | - | - | 322 | (322) |
| 連結 | 29,460 | - | 29,460 | 22,936 | 6,524 |

四半期開示における事業の種類別セグメント情報の開示は当期からになりますので、前連結会計年度のセグメント情報を参考として掲記しております。

(参考)前連結会計年度(自平成15年9月1日至平成16年8月31日)

(単位:百万円)

| | | | 売上高計 | 営業費用 | 営業利益 又は 営業損失() |
|---------------|-------------|-------------------|--------|--------|-----------------------|
| | 外部顧客に対する売上高 | セグメント間の内部売上高又は振替高 | | | |
| 資産運用事業 | 20,392 | - | 20,392 | 15,936 | 4,455 |
| 証券化事業 | 652 | - | 652 | 110 | 541 |
| プロパティマネジメント事業 | 3,434 | - | 3,434 | 3,130 | 303 |
| サービス事業 | 3,747 | - | 3,747 | 2,546 | 1,201 |
| ファイナンス事業 | 2,252 | - | 2,252 | 1,399 | 853 |
| その他の事業 | 1,171 | - | 1,171 | 1,369 | 198 |
| 計 | 31,650 | - | 31,650 | 24,492 | 7,157 |
| 消去又は全社 | - | - | - | 367 | (367) |
| 連結 | 31,650 | - | 31,650 | 24,860 | 6,790 |