

平成 19 年 8 月期 第 3 四半期財務・業績の概況(連結)

平成 19 年 7 月 20 日

上場会社名 株式会社レーサムリサーチ 上場取引所 JASDAQ
 コード番号 8890 (URL <http://www.recrm.co.jp>)
 代表者 役職名 代表取締役
 氏名 田中 剛
 問合せ先責任者 役職名 取締役
 氏名 都筑 直隆 電話 (03) 5326-3706

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

- ① 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 無
 ② 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 有
 ③ 連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有
 連結 (新規) 4 社 (除外) 1 社
 持分法 (新規) - 社 (除外) - 社

2. 平成 19 年 8 月期第 3 四半期財務・業績の概況 (平成 18 年 9 月 1 日～平成 19 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。

なお、本稿及び添付資料における記載金額は百万円未満を切り捨てて表示しております。

(1) 経営成績(連結)の進捗状況

	売上高	営業利益	経常利益	四半期(当期)純利益
19年8月期第3四半期	34,496百万円 (55.9%)	9,474百万円 (117.8%)	8,611百万円 (121.0%)	9,511百万円 (109.1%)
18年8月期第3四半期	22,129百万円 (△24.9%)	4,349百万円 (△33.3%)	3,896百万円 (△36.8%)	4,548百万円 (27.5%)
(参考) 18年8月期	48,989百万円	15,310百万円	14,546百万円	10,381百万円

	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
19年8月期第3四半期	20,641円 21銭	－円 一銭
18年8月期第3四半期	9,869円 50銭	－円 一銭
(参考) 18年8月期	22,528円 05銭	－円 一銭

(注) 1. 売上高、営業利益、経常利益、四半期純利益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. 潜在株式調整後1株当たり四半期(当期)純利益については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

(2) 財政状態(連結)の変動状況

	総資産	純資産	自己資本比率	1株当たり純資産
19年8月期第3四半期	125,960百万円	47,184百万円	37.2%	101,704円 10銭
18年8月期第3四半期	116,005百万円	32,217百万円	27.3%	69,914円 43銭
(参考) 18年8月期	123,023百万円	38,061百万円	30.5%	81,374円 42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
19年8月期第3四半期	△20,409百万円	5,778百万円	16,507百万円	37,407百万円
18年8月期第3四半期	△26,315百万円	4,812百万円	17,123百万円	18,849百万円
(参考) 18年8月期	△6,278百万円	4,940百万円	13,584百万円	35,476百万円

3. 平成 19 年 8 月期の連結業績予想 (平成 18 年 9 月 1 日～平成 19 年 8 月 31 日)

	売上高	経常利益	当期純利益
通 期	43,797百万円	8,259百万円	8,290百万円

(参考) 1株当たり予想当期純利益(通期)17,989円 90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 19 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。

平成 19 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)の進捗状況に関する定性的情報等

当第 3 四半期の業績は、売上高 34,496 百万円（前年同期比 55.9%増）、経常利益 8,611 百万円（同 121.0%増）、四半期純利益 9,511 百万円（同 109.1%増）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26,660百万円（前年同期比249.5%増）、営業利益は7,167百万円（同278.6%増）と、前年同期比で大幅な増収増益となりました。これは、5月に利益率の高い大型物件「パシフィックハウス」の販売があったことを主因としております。営業利益率は前年同期の24.8%から26.9%へと向上しております。

(証券化事業)

当事業における売上高は 619 百万円（前年同期比 137.0%増）、営業利益は 435 百万円（同 177.3%増）でありました。平成 18 年 8 月期に不動産への投資を行う SPC のひとつが事業目的を成功裏に終了したことにより、当第 1 四半期に匿名組合出資に基づく配当金が計上されたことを主因として、前年同期比で増収増益となりました。

(プロパティマネジメント事業)

当事業における売上高は2,307百万円（前年同期比8.6%増）、営業利益は970百万円（同48.7%増）でありました。集金代行契約の積み上げによる業務効率化及び新しい料金体系への切り替えが順調に進んでいることに加え、当社保有物件からの賃料収入の増加等により、前年同期比で売上高は微増ながら、利益率は向上しております。

(サービシング事業)

当事業における売上高は 3,139 百万円（前年同期比 63.1%減）、営業利益は 719 百万円（同 37.1%減）でありました。前年同期には、大型再生案件の早期回収がありましたが、当第 3 四半期においてはそうした特殊要因はなく、子会社のグローバル債権回収（株）を中心とした債権回収は通常ベースで堅調に推移しております。

(ファイナンス事業)

当事業における売上高は 1,199 百万円（前年同期比 30.8%減）、営業利益は 597 百万円（同 19.6%減）でありました。平成 19 年 1 月に子会社の（株）セムコーポレーションを譲渡したことにより、前年同期比で減収減益となりました。

(その他の事業)

当事業における売上高は576百万円（前年同期比69.2%減）、営業利益は89百万円（同52.1%減）でありました。平成18年8月期にホテル事業を整理したことにより、前年同期比で減収減益となりました。なお、ゴルフ場は引続き順調に業績を伸ばしております。

(2) 財政状態(連結)の変動状況に関する定性的情報等

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1,931百万円増加し37,407百万円(前年同期比18,558百万円増)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、20,409百万円の資金の減少となりました。

これは主に、税金等調整前四半期純利益を16,125百万円(関係会社株式売却益7,483百万円が含まれておりま
す)を計上したものの、たな卸資産を16,595百万円及び営業投資有価証券を2,148百万円増加させたこと、営業
貸付金を純額で4,113百万円増加させたこと等によるものであります。

(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、5,778百万円の資金の増加となりました。これは主に、関係会社株式の
売却による収入6,530百万円が発生したこと等により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、16,507百万円の資金の増加となりました。これは主に、短期借入金の
2,582百万円の返済及び社債が純額で3,980百万円償還になったこと等により資金が減少したものの、長期借入金
を23,457百万円純額で増加させたことによるものであります。

[添付資料]

1. 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円、%)

科目	当四半期 (平成19年8月期 第3四半期末)	前年同四半期 (平成18年8月期 第3四半期末)	増減		(参考) 平成18年8月期
	金額	金額	金額	増減率	金額
(資産の部)					
I 流動資産					
1 現金及び預金	37,407	18,849	18,558		35,476
2 営業未収入金	183	269	△85		421
3 営業貸付金	3,395	23,155	△19,760		22,310
4 販売用不動産証券	306	—	306		—
5 営業投資有価証券	2,731	—	2,731		—
6 たな卸資産	75,289	66,683	8,606		58,245
7 繰延税金資産	1,187	731	455		784
8 その他	551	671	△120		426
貸倒引当金	△434	△378	△56		△443
流動資産合計	120,619	109,982	10,637	9.7	117,221
II 固定資産					
1 有形固定資産	993	1,303	△309	△23.7	996
2 無形固定資産	226	248	△22	△9.2	241
3 投資その他の資産					
(1) 投資有価証券	2,778	2,926	△147		3,022
(2) 繰延税金資産	4	4	0		6
(3) 出資金	31	27	3		31
(4) その他	1,189	1,364	△175		1,386
投資その他の資産合計	4,003	4,322	△319	△7.4	4,446
固定資産合計	5,223	5,875	△651	△11.1	5,683
III 繰延資産					
1 社債発行費	118	148	△30		118
繰延資産合計	118	148	△30	△20.3	118
資産合計	125,960	116,005	9,955	8.6	123,023

(単位：百万円、%)

科目	当四半期 (平成19年8月期 第3四半期末)	前年同四半期 (平成18年8月期 第3四半期末)	増減		(参考) 平成18年8月期
	金額	金額	金額	増減率	金額
(負債の部)					
I 流動負債					
1 短期借入金	2,983	23,732	△20,749		23,734
2 一年以内返済予定長期借入金	2,413	2,528	△115		2,490
3 一年以内償還予定社債	4,201	2,777	1,423		5,277
4 未払法人税等	4,709	1,009	3,699		6,100
5 前受金	247	232	14		243
6 賞与引当金	45	48	△3		147
7 その他	1,063	1,086	△23		1,146
流動負債合計	15,662	31,415	△15,753	△50.1	39,139
II 固定負債					
1 社債	8,341	14,429	△6,088		11,469
2 長期借入金	48,784	33,285	15,499		29,937
3 繰延税金負債	43	1	41		—
4 保守補償引当金	7	15	△7		13
5 流動化調整引当金	19	—	19		—
6 預り敷金	2,710	2,268	441		2,231
7 匿名組合預り出資金	3,207	2,370	836		2,170
固定負債合計	63,113	52,372	10,741	20.5	45,822
負債合計	78,775	83,787	△5,011	△6.0	84,962
(純資産の部)					
I 株主資本					
1 資本金	5,453	5,453	—	—	5,453
2 資本剰余金	6,899	6,899	—	—	6,899
3 利益剰余金	34,406	19,299	15,106	78.3	25,132
株主資本合計	46,759	31,652	15,106	47.7	37,486
II 評価・換算差額等					
1 その他有価証券評価差額金	107	12	94	748.9	12
評価・換算差額等合計	107	12	94	748.9	12
III 少数株主持分	318	552	△233	△42.4	562
純資産合計	47,184	32,217	14,967	46.5	38,061
負債純資産合計	125,960	116,005	9,955	8.6	123,023

2. 四半期連結損益計算書

(単位：百万円、%)

科目	当四半期 (平成19年8月期 第3四半期)	前年同四半期 (平成18年8月期 第3四半期)	増減		(参考) 平成18年8月期
	金額	金額	金額	増減率	金額
I 売上高	34,496	22,129	12,367	55.9	48,989
II 売上原価	22,210	14,107	8,102	57.4	28,576
売上総利益	12,286	8,022	4,264	53.2	20,413
III 販売費及び一般管理費	2,812	3,673	△860	△23.4	5,102
営業利益	9,474	4,349	5,125	117.8	15,310
IV 営業外収益					
1 受取利息	16	4	12		7
2 投資有価証券売却益	—	177	△177		177
3 受取手数料	10	11	△1		13
4 持分法による投資利益	2	10	△8		13
5 消費税等免除益	40	—	40		—
6 その他	7	19	△12		27
営業外収益合計	76	223	△147	△65.9	238
V 営業外費用					
1 支払利息	855	582	273		904
2 株式交付費	2	—	2		—
3 社債発行費償却	74	68	5		97
4 その他	7	26	△19		0
営業外費用合計	938	676	261	38.7	1,002
経常利益	8,611	3,896	4,715	121.0	14,546
VI 特別利益					
1 固定資産売却益	0	—	0		—
2 関係会社株式売却益	7,483	—	7,483		—
3 ホテル事業整理益	—	3,040	△3,040		3,284
4 その他	33	—	33		—
特別利益合計	7,517	3,040	4,476	147.2	3,284
VII 特別損失					
1 固定資産除却損	3	0	2		3
特別損失合計	3	0	2	3000.8	3
税金等調整前四半期(当期)純利益	16,125	6,936	9,189	132.5	17,827
法人税、住民税及び事業税	7,011	2,535	4,475	176.5	7,639
法人税等調整額	△454	△231	△222	96.3	△288
少数株主利益	57	84	△27	△32.3	95
四半期(当期)純利益	9,511	4,548	4,963	109.1	10,381

3. 四半期連結株主資本等変動計算書

当四半期（自 平成18年 9月 1日 至 平成19年5月31日）

（単位：百万円）

	株主資本				評価・ 換算差額等	少数株主持分
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	株主資本合計	その他有価証券 評価差額金	
平成18年8月31日残高	5,453	6,899	25,132	37,486	12	562
当四半期中の変動額						
剰余金の配当			△230	△230		
四半期純利益			9,511	9,511		
連結子会社増加に伴う増加高			4	4		
連結子会社増加に伴う減少高			△12	△12		
株主資本以外の項目の 当四半期中の変動額(純額)					94	△244
当四半期中の変動額合計	—	—	9,273	9,273	94	△244
平成19年5月31日残高	5,453	6,899	34,406	46,759	107	318

4. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

区分	当四半期 (平成19年8月期 第3四半期)	前年同四半期 (平成18年8月期 第3四半期)	(参考) 平成18年8月期
	金額	金額	金額
I 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	16,125	6,936	17,827
2 減価償却費	62	121	147
3 連結調整勘定償却額	—	1	—
4 のれん償却額	△0	—	1
5 賞与引当金の増加額(又は減少額)	△69	△37	61
6 貸倒引当金の増加額	33	32	97
7 保守補償引当金の減少額	△5	△11	△13
8 流動化調整引当金の増加額	19	—	—
9 固定資産売却益	△0	—	—
10 固定資産除却損	3	0	3
11 投資有価証券売却益	—	△177	△177
12 関係会社株式売却益	△7,483	—	—
13 ホテル事業整理益	—	△3,040	△3,284
14 その他特別利益	△33	—	—
15 受取利息及び受取配当金	△16	△4	△7
16 社債発行費償却	74	68	98
17 株式交付費	2	—	—
18 支払利息	855	582	904
19 持分法による投資利益	△2	△10	△13
20 売上債権の減少額	99	224	47
21 営業貸付金の貸付による支出	△18,225	△20,954	△27,509
22 営業貸付金の回収による収入	14,112	15,390	22,791
23 販売用不動産証券の減少額(又は増加額)	△75	889	889
24 営業投資有価証券の増加額	△2,148	—	—
25 たな卸資産の増加額	△16,595	△19,887	△11,449
26 仕入債務の減少額	—	△18	△18
27 前受金の増加額(又は減少額)	4	△50	△39
28 未払消費税等の増加額(又は減少額)	209	△304	△159
29 預り敷金の増加額	440	411	379
30 匿名組合預り出資金の増加額(又は減少額)	841	△1,773	△1,973
31 匿名組合出資金の払込による支出	△100	△1	△84
32 匿名組合出資金の払戻による収入	280	28	28
33 その他	△161	△365	△242
小計	△11,754	△21,950	△1,697
34 利息及び配当金の受取額	16	101	104
35 利息の支払額	△994	△567	△725
36 法人税等の支払額	△7,677	△3,899	△3,960
営業活動によるキャッシュ・フロー	△20,409	△26,315	△6,278

(単位：百万円)

区分	当四半期 (平成19年8月期 第3四半期)	前四半期 (平成18年8月期 第3四半期)	(参考) 平成18年8月期
	金額	金額	金額
II 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	△82	△82	△118
2 有形固定資産の売却による収入	10	0	0
3 無形固定資産の取得による支出	△10	△7	△7
4 投資その他の資産の取得による支出	△163	△151	△150
5 投資その他の資産の解約等による収入	218	59	59
6 投資有価証券の取得による支出	△523	△520	△520
7 投資有価証券の売却による収入	—	215	212
8 投資有価証券の払戻による収入	—	49	49
9 出資金の払込による支出	△0	△16	△19
10 出資金の払戻による収入	—	14	14
11 出資持分の売却による収入	—	—	6
12 ホテル事業整理による収入	—	5,337	5,575
13 連結範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	6,530	—	—
14 子会社株式の追加取得による支出	△33	△2	△2
15 貸付けによる支出	△267	△145	△257
16 貸付金の回収による収入	98	60	98
投資活動によるキャッシュ・フロー	5,778	4,812	4,940
III 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（又は減少額）	△2,582	7,754	8,061
2 長期借入金の借入による収入	25,120	15,990	19,650
3 長期借入金の返済による支出	△1,662	△10,121	△17,167
4 社債の発行による収入	3,024	7,125	7,125
5 社債の償還による支出	△7,004	△3,397	△3,857
6 少数株主からの払込による収入	30	—	—
7 少数株主への配当金の支払額	△189	—	—
8 配当金の支払額	△229	△227	△228
財務活動によるキャッシュ・フロー	16,507	17,123	13,584
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	0	0	0
V 現金及び現金同等物の増加額（又は減少額）	1,876	△4,380	12,246
VI 現金及び現金同等物の期首残高	35,476	23,226	23,226
VII 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	54	2	2
VIII 現金及び現金同等物の四半期末（期末）残高	37,407	18,849	35,476

5. セグメント情報

事業の種類別セグメント情報

当四半期（自 平成18年 9月 1日 至 平成19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	26,660	—	26,660	19,493	7,167
証券化事業	615	4	619	184	435
プロパティマネジメント事業	2,307	—	2,307	1,337	970
サービシング事業	3,139	0	3,139	2,420	719
ファイナンス事業	1,199	—	1,199	602	597
その他の事業	574	1	576	486	89
計	34,496	6	34,503	24,524	9,979
消去又は全社	—	(6)	(6)	498	(505)
連 結	34,496	—	34,496	25,022	9,474

前年同四半期（自 平成17年 9月 1日 至 平成18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	7,627	—	7,627	5,734	1,892
証券化事業	261	—	261	104	157
プロパティマネジメント事業	2,125	—	2,125	1,473	652
サービシング事業	8,511	—	8,511	7,366	1,144
ファイナンス事業	1,733	—	1,733	991	742
その他の事業	1,870	—	1,870	1,683	187
計	22,129	—	22,129	17,353	4,776
消去又は全社	—	—	—	427	(427)
連 結	22,129	—	22,129	17,780	4,349

（参考）

前連結会計年度（自 平成17年 9月 1日 至 平成18年 8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	30,734	—	30,734	19,099	11,634
証券化事業	817	—	817	138	679
プロパティマネジメント事業	2,844	—	2,844	1,900	943
サービシング事業	9,515	—	9,515	8,220	1,294
ファイナンス事業	3,062	—	3,062	1,925	1,136
その他の事業	2,014	—	2,014	1,808	205
計	48,989	—	48,989	33,094	15,895
消去又は全社	—	—	—	584	(584)
連 結	48,989	—	48,989	33,678	15,310