

平成29年3月期 第1四半期決算短信〔日本基準〕（連結）

平成28年8月9日

上場会社名 株式会社レーサム 上場取引所 東
 コード番号 8890 URL <http://www.raysum.co.jp>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 田中 剛
 問合せ先責任者 (役職名) 執行役員管理本部長 (氏名) 片山 靖浩 TEL 03-5157-8881
 四半期報告書提出予定日 平成28年8月10日 配当支払開始予定日 —
 四半期決算補足説明資料作成の有無：無
 四半期決算説明会開催の有無：無

(百万円未満切捨て)

1. 平成29年3月期第1四半期の連結業績（平成28年4月1日～平成28年6月30日）

(1) 連結経営成績（累計）

(%表示は、対前年同四半期増減率)

| | 売上高 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | |
|-------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|----------------------|-------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % |
| 29年3月期第1四半期 | 3,734 | △62.5 | 408 | △81.9 | 147 | △93.4 | 152 | △93.1 |
| 28年3月期第1四半期 | 9,960 | 49.9 | 2,258 | 156.9 | 2,236 | 158.3 | 2,211 | 250.6 |

(注) 包括利益 29年3月期第1四半期 149百万円 (△93.2%) 28年3月期第1四半期 2,215百万円 (243.9%)

| | 1株当たり 四半期純利益 | 潜在株式調整後 1株当たり 四半期純利益 |
|-------------|-----------------|----------------------------|
| | 円 銭 | 円 銭 |
| 29年3月期第1四半期 | 3.32 | — |
| 28年3月期第1四半期 | 47.99 | 47.86 |

(2) 連結財政状態

| | 総資産 | 純資産 | 自己資本比率 |
|-------------|--------|--------|--------|
| | 百万円 | 百万円 | % |
| 29年3月期第1四半期 | 53,166 | 34,561 | 65.0 |
| 28年3月期 | 54,005 | 35,548 | 65.6 |

(参考) 自己資本 29年3月期第1四半期 34,561百万円 28年3月期 35,426百万円

2. 配当の状況

| | 年間配当金 | | | | |
|------------|--------|--------|--------|-------|-------|
| | 第1四半期末 | 第2四半期末 | 第3四半期末 | 期末 | 合計 |
| | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 | 円 銭 |
| 28年3月期 | — | 0.00 | — | 22.00 | 22.00 |
| 29年3月期 | — | — | — | — | — |
| 29年3月期(予想) | — | 0.00 | — | 27.00 | 27.00 |

(注) 直近に公表されている配当予想からの修正の有無：無

3. 平成29年3月期の連結業績予想（平成28年4月1日～平成29年3月31日）

(%表示は、対前期増減率)

| | 売上高 | | 営業利益 | | 経常利益 | | 親会社株主に帰属 する当期純利益 | | 1株当たり 当期純利益 |
|----|--------|------|-------|------|-------|------|---------------------|------|----------------|
| | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 百万円 | % | 円 銭 |
| 通期 | 36,620 | 31.5 | 6,280 | 12.0 | 6,070 | 14.7 | 6,030 | 21.2 | 130.86 |

(注) 直近に公表されている業績予想からの修正の有無：無

※ 注記事項

(1) 当四半期連結累計期間における重要な子会社の異動（連結範囲の変更を伴う特定子会社の異動）：無

(2) 四半期連結財務諸表の作成に特有の会計処理の適用：無

(3) 会計方針の変更・会計上の見積りの変更・修正再表示

- ① 会計基準等の改正に伴う会計方針の変更 : 有
- ② ①以外の会計方針の変更 : 無
- ③ 会計上の見積りの変更 : 無
- ④ 修正再表示 : 無

(4) 発行済株式数（普通株式）

| | | | | |
|---------------------|----------|-------------|----------|-------------|
| ① 期末発行済株式数（自己株式を含む） | 29年3月期1Q | 46,081,400株 | 28年3月期 | 46,081,400株 |
| ② 期末自己株式数 | 29年3月期1Q | 33株 | 28年3月期 | 33株 |
| ③ 期中平均株式数（四半期累計） | 29年3月期1Q | 46,081,367株 | 28年3月期1Q | 46,081,400株 |

※ 四半期レビュー手続の実施状況に関する表示

この四半期決算短信の開示時点において、金融商品取引法に基づく四半期連結財務諸表に対するレビュー手続は終了しております。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

（将来に関する記述等についてのご注意）

本資料に記載されている業績見通し等の将来に関する記述は、当社が現在入手している情報及び合理的であると判断する一定の前提に基づいており、その達成を当社として約束する趣旨のものではありません。また、実際の業績等は様々な要因により大きく異なる可能性があります。

○添付資料の目次

| | |
|-----------------------------|---|
| 1. 当四半期決算に関する定性的情報 | |
| （1）経営成績に関する説明 | 2 |
| （2）財政状態に関する説明 | 3 |
| （3）連結業績予想などの将来予測情報に関する説明 | 3 |
| 2. 四半期連結財務諸表 | |
| （1）四半期連結貸借対照表 | 4 |
| （2）四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書 | 6 |
| （3）四半期連結キャッシュ・フロー計算書 | 7 |
| （4）四半期連結財務諸表に関する注記事項 | 8 |
| （継続企業の前提に関する注記） | 8 |
| （株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記） | 8 |
| （セグメント情報等） | 8 |

1. 当四半期決算に関する定性的情報

(1) 経営成績に関する説明

当第1四半期連結累計期間の業績は、売上高3,734百万円（前年同四半期比62.5%減）、営業利益408百万円（同81.9%減）、経常利益147百万円（同93.4%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益152百万円（同93.1%減）となりました。

売上高が前年同四半期比で62.5%減少したのは、主力の資産運用事業の売上高が前年同四半期9,057百万円であったのに対して、当第1四半期連結累計期間は2,608百万円に減少したことが主な要因です。営業利益及び経常利益の減少は、主に資産運用事業のセグメント利益が2,115百万円から185百万円に減少したことによるものです。

各セグメントの業績は次のとおりであります。

①資産運用事業

当事業では、富裕層のお客様の個々の資産運用目的に応じた不動産運用の仕組みと方法を考え抜き、これに適合する具体的な収益不動産の商品化を進め、商業・オフィスビルからホテル・ホステル、マンションまであらゆる用途並びに幅広い価格帯の投資機会を提供させていただいております。

昨今の不透明な経済情勢の中、お客様は経済変動の影響を受けにくく安定的な収益が中長期の時間軸で見込める物件や提案を求めるようになってきております。

当社は、この様なお客様に対して、資産内容をしっかりと踏まえた相続や事業継承のノウハウを提供することにとどまらず、一人ひとりのお客様の目的に対応できる新しい不動産投資の姿を探求し続けております。

その結果、コミュニティ・ホステル事業を始めとして新しい取組みに挑戦する10億円を超える案件が増えてきております。前連結会計年度の通期における資産運用事業の売上高の約70%がこのような売上に該当し、当連結会計年度も同様の状態が続いております。

当第1四半期連結累計期間の当事業の売上高は2,608百万円（前年同四半期比71.2%減）、セグメント利益は185百万円（同91.2%減）となりました。

②プロパティマネジメント事業

当事業では、当社から収益不動産を購入され保有されているお客様の不動産保有目的を実現させるため、様々な用途の不動産の最有効活用を追求し、最適なテナントの誘致や各種調整を図り、きめ細かい建物賃貸・管理サービスを行っております。

当第1四半期連結累計期間の当事業の売上高は547百万円（前年同四半期比27.2%増）、セグメント利益は238百万円（同48.4%増）となりました。

③サービシング事業

当事業は、主に連結子会社であるグローバル債権回収株式会社が、銀行等の金融機関から、主に自己勘定にて債権を購入し、これらの債権の管理回収等の業務を行っております。

当第1四半期連結累計期間の当事業の売上高は396百万円（前年同四半期比32.6%増）、セグメント利益は89百万円（同11.0%増）となりました。

既存保有の買取債権の丁寧な回収活動は着実に進捗しており、新たな債権取得に向けた営業活動にも注力しております。また、将来に備えて人材の採用にも注力し、加えて不動産担保価値を高める力の強化も図ってまいります。

④その他の事業

当事業においては、主に連結子会社である株式会社アセット・ホールディングスが保有するゴルフ場の「レーサム ゴルフ&スパ リゾート」を運営しております。

当第1四半期連結累計期間の当事業の売上高は181百万円（前年同四半期比4.8%増）、セグメント利益は14百万円（同4.7%増）となりました。

(2) 財政状態に関する説明

①財政状態の変動状況

(資産)

流動資産は、前連結会計年度末に比べて1,562百万円減少し、48,064百万円となりました。

これは主に、現金及び預金が1,000百万円減少して11,297百万円となり、販売用不動産が666百万円減少して19,526百万円、買取債権が265百万円減少して3,422百万円となった一方で、仕掛販売用不動産が631百万円増加して10,229百万円となったことによるものであります。

現金及び預金の主な変動要因は、販売用不動産の販売による2,675百万円の増加と仕入による1,588百万円の減少、仕掛販売用不動産の開発進展に伴う工事代金並びに販売用不動産の改修工事代金の支払いによる198百万円の減少、新規の資金調達と借入金の返済による差額で92百万円の増加、サービシング事業での回収による増加、配当金の支払による952百万円の減少などによるものです。

固定資産は、前連結会計年度末に比べて722百万円増加し、5,101百万円となりました。

上記の結果、当第1四半期連結会計期間末における総資産は、前連結会計年度末に比べて839百万円減少し、53,166百万円となりました。

(負債)

負債は、前連結会計年度末に比べて147百万円増加し、18,604百万円となりました。これは主に新規の資金調達と借入金の返済による差額で借入金が92百万円増加した結果であります。

(純資産)

純資産合計は、前連結会計年度末に比べて986百万円減少し、34,561百万円となりました。これは親会社株主に帰属する四半期純利益の計上により、利益剰余金が152百万円増加した一方、配当金の支払を行ったことが主な要因であります。

なお、当第1四半期連結会計期間末の自己資本比率は65.0%となりました。

②キャッシュ・フローの状況

当第1四半期連結会計期間末における現金及び現金同等物（以下「資金」といいます。）は、前連結会計年度末に比べて980百万円減少し、10,991百万円となりました。

当第1四半期連結累計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの主な変動要因は、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)

営業活動による資金は、811百万円の増加となりました。主な増加要因は、資産運用事業における売上高2,608百万円とサービシング事業における債権回収高396百万円に係る資金増加であり、主な減少要因は、資産運用事業における販売用不動産の仕入の支払額1,588百万円と仕掛販売用不動産の開発進展並びに販売用不動産の改修工事代金の支払による198百万円の減少、及び販売費及び一般管理費の支出に係る資金減少であります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動による資金は、775百万円の減少となりました。主な減少要因は、有形固定資産・無形固定資産の取得に係る支出106百万円、関係会社株式の取得による支出667百万円などであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動による資金は、961百万円の減少となりました。これは、長期借入金3,100百万円と社債800百万円を同額のリファイナンスをしたことによる増減以外での新規の借入額705百万円による増加と有利子負債の返済額613百万円による減少、連結の範囲の変更を伴わないその他の関係会社有価証券の取得による支出100百万円による減少、及び配当金の支払いによる952百万円の減少などの結果であります。

(3) 連結業績予想などの将来予測情報に関する説明

連結業績予想につきましては、平成28年5月13日の「平成28年3月期 決算短信」で公表いたしました通期の連結業績予想に変更はありません。

2. 四半期連結財務諸表

(1) 四半期連結貸借対照表

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (平成28年3月31日) | 当第1四半期連結会計期間 (平成28年6月30日) |
|-------------|-------------------------|------------------------------|
| 資産の部 | | |
| 流動資産 | | |
| 現金及び預金 | 12,298 | 11,297 |
| 営業未収入金 | 220 | 211 |
| 営業投資有価証券 | 236 | 216 |
| 販売用不動産 | 20,192 | 19,526 |
| 仕掛販売用不動産 | 9,597 | 10,229 |
| 買取債権 | 3,688 | 3,422 |
| 前渡金 | 698 | 575 |
| 繰延税金資産 | 2,785 | 2,779 |
| 未収還付法人税等 | 24 | 25 |
| その他 | 550 | 442 |
| 貸倒引当金 | △666 | △663 |
| 流動資産合計 | 49,626 | 48,064 |
| 固定資産 | | |
| 有形固定資産 | | |
| 建物（純額） | 615 | 597 |
| 土地 | 656 | 656 |
| その他（純額） | 142 | 183 |
| 有形固定資産合計 | 1,414 | 1,436 |
| 無形固定資産 | | |
| その他 | 309 | 365 |
| 無形固定資産合計 | 309 | 365 |
| 投資その他の資産 | | |
| 投資有価証券 | 1,786 | 2,452 |
| 繰延税金資産 | 263 | 263 |
| 出資金 | 10 | 10 |
| その他 | 594 | 573 |
| 投資その他の資産合計 | 2,654 | 3,299 |
| 固定資産合計 | 4,379 | 5,101 |
| 資産合計 | 54,005 | 53,166 |

(単位：百万円)

| | 前連結会計年度 (平成28年3月31日) | 当第1四半期連結会計期間 (平成28年6月30日) |
|---------------|-------------------------|------------------------------|
| 負債の部 | | |
| 流動負債 | | |
| 短期借入金 | 300 | — |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 592 | 572 |
| 未払法人税等 | 5 | 6 |
| 前受金 | 143 | 121 |
| 賞与引当金 | 11 | 14 |
| その他 | 1,147 | 1,195 |
| 流動負債合計 | 2,200 | 1,910 |
| 固定負債 | | |
| 社債 | 800 | 800 |
| 長期借入金 | 12,961 | 13,372 |
| 流動化調整引当金 | 14 | 16 |
| 資産除去債務 | 4 | 4 |
| 預り敷金 | 2,476 | 2,499 |
| 固定負債合計 | 16,256 | 16,693 |
| 負債合計 | 18,457 | 18,604 |
| 純資産の部 | | |
| 株主資本 | | |
| 資本金 | 100 | 100 |
| 資本剰余金 | 12,253 | 12,253 |
| 利益剰余金 | 22,867 | 22,006 |
| 自己株式 | △0 | △0 |
| 株主資本合計 | 35,220 | 34,359 |
| その他の包括利益累計額 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 155 | 141 |
| 為替換算調整勘定 | 51 | 59 |
| その他の包括利益累計額合計 | 206 | 201 |
| 新株予約権 | 22 | — |
| 非支配株主持分 | 99 | 0 |
| 純資産合計 | 35,548 | 34,561 |
| 負債純資産合計 | 54,005 | 53,166 |

(2) 四半期連結損益計算書及び四半期連結包括利益計算書

(四半期連結損益計算書)

(第1四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

| | 前第1四半期連結累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年6月30日) | 当第1四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年6月30日) |
|---|---|---|
| 売上高 | 9,960 | 3,734 |
| 売上原価 | 6,959 | 2,644 |
| 売上総利益 | 3,000 | 1,089 |
| 販売費及び一般管理費 | 741 | 681 |
| 営業利益 | 2,258 | 408 |
| 営業外収益 | | |
| 受取利息 | 2 | 2 |
| 為替差益 | 14 | — |
| 還付加算金 | — | 1 |
| その他 | 0 | 0 |
| 営業外収益合計 | 16 | 5 |
| 営業外費用 | | |
| 支払利息 | 36 | 27 |
| 財務手数料 | 2 | 21 |
| 為替差損 | — | 217 |
| その他 | 0 | 0 |
| 営業外費用合計 | 39 | 266 |
| 経常利益 | 2,236 | 147 |
| 特別利益 | | |
| 新株予約権戻入益 | — | 22 |
| 特別利益合計 | — | 22 |
| 税金等調整前四半期純利益 | 2,236 | 169 |
| 法人税、住民税及び事業税 | 5 | 4 |
| 法人税等調整額 | 20 | 10 |
| 法人税等合計 | 25 | 15 |
| 四半期純利益 | 2,211 | 154 |
| 非支配株主に帰属する四半期純利益又は 非支配株主に帰属する四半期純損失(△) | △0 | 1 |
| 親会社株主に帰属する四半期純利益 | 2,211 | 152 |

(四半期連結包括利益計算書)

(第1四半期連結累計期間)

(単位：百万円)

| | 前第1四半期連結累計期間 (自平成27年4月1日 至平成27年6月30日) | 当第1四半期連結累計期間 (自平成28年4月1日 至平成28年6月30日) |
|-----------------|---|---|
| 四半期純利益 | 2,211 | 154 |
| その他の包括利益 | | |
| その他有価証券評価差額金 | 3 | △13 |
| 為替換算調整勘定 | 0 | 8 |
| その他の包括利益合計 | 4 | △4 |
| 四半期包括利益 | 2,215 | 149 |
| (内訳) | | |
| 親会社株主に係る四半期包括利益 | 2,216 | 147 |
| 非支配株主に係る四半期包括利益 | △0 | 1 |

(3) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：百万円)

| | 前第1四半期連結累計期間 (自 平成27年4月1日 至 平成27年6月30日) | 当第1四半期連結累計期間 (自 平成28年4月1日 至 平成28年6月30日) |
|---------------------------------------|---|---|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 税金等調整前四半期純利益 | 2,236 | 169 |
| 減価償却費 | 30 | 34 |
| 賞与引当金の増減額 (△は減少) | △8 | 2 |
| 貸倒引当金の増減額 (△は減少) | △21 | △2 |
| 流動化調整引当金の増減額 (△は減少) | 147 | 2 |
| 受取利息及び受取配当金 | △2 | △2 |
| 新株予約権戻入益 | — | △22 |
| 支払利息 | 36 | 27 |
| 売上債権の増減額 (△は増加) | △107 | 9 |
| 営業投資有価証券の増減額 (△は増加) | 48 | — |
| 販売用不動産の増減額 (△は増加) | 4,380 | 651 |
| 仕掛販売用不動産の増減額 (△は増加) | △255 | △680 |
| 買取債権の増減額 (△は増加) | 160 | 265 |
| 前渡金の増減額 (△は増加) | △6 | 61 |
| 前受金の増減額 (△は減少) | 73 | △21 |
| 未払金の増減額 (△は減少) | 1 | △181 |
| 未払消費税等の増減額 (△は減少) | 40 | 220 |
| 預り敷金の増減額 (△は減少) | △52 | 50 |
| 匿名組合出資金の増減額 (△は増加) | — | 1 |
| その他 | 50 | 261 |
| 小計 | 6,750 | 846 |
| 利息及び配当金の受取額 | 0 | 0 |
| 利息の支払額 | △34 | △27 |
| 法人税等の支払額 | △72 | △7 |
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 6,643 | 811 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 有形固定資産の取得による支出 | △23 | △64 |
| 無形固定資産の取得による支出 | — | △42 |
| 関係会社株式の取得による支出 | — | △667 |
| その他 | △0 | △1 |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | △23 | △775 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | | |
| 短期借入金の純増減額 (△は減少) | △50 | △300 |
| 長期借入れによる収入 | — | 3,805 |
| 長期借入金の返済による支出 | △3,734 | △3,413 |
| 社債の発行による収入 | — | 800 |
| 社債の償還による支出 | — | △800 |
| 連結の範囲の変更を伴わないその他の関係会社 有価証券の取得による支出 | — | △100 |
| 配当金の支払額 | △773 | △952 |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | △4,558 | △961 |
| 現金及び現金同等物に係る換算差額 | 2 | △55 |
| 現金及び現金同等物の増減額 (△は減少) | 2,065 | △980 |
| 現金及び現金同等物の期首残高 | 11,449 | 11,972 |
| 現金及び現金同等物の四半期末残高 | 13,514 | 10,991 |

(4) 四半期連結財務諸表に関する注記事項

(継続企業の前提に関する注記)

該当事項はありません。

(株主資本の金額に著しい変動があった場合の注記)

該当事項はありません。

(セグメント情報等)

【セグメント情報】

報告セグメントごとの売上高及び利益又は損失の金額に関する情報

前第1四半期連結累計期間（自 平成27年4月1日 至 平成27年6月30日）

(単位：百万円)

| | 報告セグメント | | | | 合計 | 調整額 | 四半期連結 損益計算書 計上額 |
|-----------------------|---------|-------------------|--------------|--------|-------|------|-----------------------|
| | 資産運用事業 | プロパティマネ ジメント事業 | サービシング 事業 | その他の事業 | | | |
| 売上高 | | | | | | | |
| 外部顧客への売上高 | 9,057 | 430 | 298 | 173 | 9,960 | — | 9,960 |
| セグメント間の内部 売上高又は振替高 | — | — | — | 5 | 5 | △5 | — |
| 計 | 9,057 | 430 | 298 | 179 | 9,966 | △5 | 9,960 |
| セグメント利益 | 2,115 | 160 | 80 | 14 | 2,371 | △112 | 2,258 |

(注) セグメント利益の調整額△112百万円は、各報告セグメントに配分していない、一般管理費等の全社費用△112百万円及びセグメント間取引消去△0百万円であります。この調整額を差引いた後のセグメント利益の額は、四半期連結損益計算書に計上している営業利益の額2,258百万円と一致しております。

当第1四半期連結累計期間（自 平成28年4月1日 至 平成28年6月30日）

(単位：百万円)

| | 報告セグメント | | | | 合計 | 調整額 | 四半期連結 損益計算書 計上額 |
|-----------------------|---------|-------------------|--------------|--------|-------|------|-----------------------|
| | 資産運用事業 | プロパティマネ ジメント事業 | サービシング 事業 | その他の事業 | | | |
| 売上高 | | | | | | | |
| 外部顧客への売上高 | 2,608 | 547 | 396 | 181 | 3,734 | — | 3,734 |
| セグメント間の内部 売上高又は振替高 | — | — | — | 2 | 2 | △2 | — |
| 計 | 2,608 | 547 | 396 | 184 | 3,736 | △2 | 3,734 |
| セグメント利益 | 185 | 238 | 89 | 14 | 528 | △120 | 408 |

(注) セグメント利益の調整額△120百万円は、各報告セグメントに配分していない、一般管理費等の全社費用△120百万円及びセグメント間取引消去△0百万円であります。この調整額を差引いた後のセグメント利益の額は、四半期連結損益計算書に計上している営業利益の額408百万円と一致しております。