

当PDF文書は上に示されている企業に関する詳細レポートのアップデート版として作成されたものです。
詳細レポート全体につきましては[弊社ウェブサイト](#)をご覧ください。

2018年11月8日、リゾートトラスト株式会社は2019年3月期第2四半期決算を発表した。

四半期業績推移 (累計) (百万円)	18年3月期				19年3月期				19年3月期 (進捗率) 上期会予		19年3月期 (進捗率) 通期会予	
	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q				
売上高	33,808	70,110	106,262	165,413	39,897	77,334			94.4%	81,900	42.1%	183,600
前年比	8.2%	7.5%	7.9%	15.2%	18.0%	10.3%				16.8%		11.0%
売上総利益	29,438	61,148	92,684	131,614	31,619	64,312						
前年比	9.2%	7.8%	7.6%	11.9%	7.4%	5.2%						
売上総利益率	87.1%	87.2%	87.2%	79.6%	79.3%	83.2%						
販管費	27,822	55,695	83,563	113,871	29,476	58,237						
前年比	6.1%	7.2%	7.7%	9.3%	5.9%	4.6%						
売上高販管費比率	82.3%	79.4%	78.6%	68.8%	73.9%	75.3%						
営業利益	1,616	5,452	9,121	17,742	2,143	6,074			96.4%	6,300	32.0%	19,000
前年比	116.0%	15.3%	6.5%	31.3%	32.6%	11.4%				15.6%		7.1%
営業利益率	4.8%	7.8%	8.6%	10.7%	5.4%	7.9%				7.7%		10.3%
経常利益	2,097	6,400	10,521	19,422	2,394	6,507			97.1%	6,700	33.4%	19,500
前年比	374.4%	34.4%	11.9%	31.2%	14.2%	1.7%				4.7%		0.4%
経常利益率	6.2%	9.1%	9.9%	11.7%	6.0%	8.4%				8.2%		10.6%
四半期純利益	1,148	3,787	6,350	11,830	1,380	3,998			100.0%	4,000	32.2%	12,400
前年比	426.6%	4.8%	-11.6%	7.4%	20.2%	5.6%				5.6%		4.8%
四半期純利益率	3.4%	5.4%	6.0%	7.2%	3.5%	5.2%				4.9%		6.8%

四半期業績推移 (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	33,808	36,302	36,152	59,151	39,897	37,437		
前年比	8.2%	6.9%	8.7%	31.3%	18.0%	3.1%		
売上総利益	29,438	31,710	31,536	38,930	31,619	32,693		
前年比	9.2%	6.7%	7.2%	23.4%	7.4%	3.1%		
売上総利益率	87.1%	87.4%	87.2%	65.8%	79.3%	87.3%		
販管費	27,822	27,873	27,868	30,308	29,476	28,761		
前年比	6.1%	8.2%	8.9%	14.0%	5.9%	3.2%		
売上高販管費比率	82.3%	76.8%	77.1%	51.2%	73.9%	76.8%		
営業利益	1,616	3,836	3,669	8,621	2,143	3,931		
前年比	116.0%	-3.6%	-4.4%	74.2%	32.6%	2.5%		
営業利益率	4.8%	10.6%	10.1%	14.6%	5.4%	10.5%		
経常利益	2,097	4,303	4,121	8,901	2,394	4,113		
前年比	374.4%	-0.4%	-11.3%	64.8%	14.2%	-4.4%		
経常利益率	6.2%	11.9%	11.4%	15.0%	6.0%	11.0%		
四半期純利益	1,148	2,639	2,563	5,480	1,380	2,618		
前年比	426.6%	-22.2%	-28.2%	43.1%	20.2%	-0.8%		
四半期純利益率	3.4%	7.3%	7.1%	9.3%	3.5%	7.0%		

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

セグメント別 四半期業績（本社費（間接費）配賦前基準）

四半期累計 (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	1-2Q	1Q	1-2Q
売上高	33,808	70,110	39,897	77,334
前年比	8.2%	7.5%	18.0%	10.3%
会員権事業	7,167	13,825	12,431	19,204
前年比	-	-	73.4%	38.9%
ホテルレストラン等事業	19,129	40,634	19,271	40,799
前年比	-	-	0.7%	0.4%
メディカル事業	7,328	15,282	8,025	16,997
前年比	-	-	9.5%	11.2%
その他	183	367	169	333
セグメント利益	3,465	9,183	4,377	10,482
前年比	33.1%	11.9%	26.3%	14.1%
会員権事業	1,748	3,339	2,942	4,901
前年比	-	-	68.3%	46.8%
ホテルレストラン等事業	573	3,016	305	2,401
前年比	-	-	-46.8%	-20.4%
メディカル事業	1,094	2,611	1,068	2,955
前年比	-	-	-2.4%	13.2%
その他	49	216	61	223
全社費用	-1,849	-3,731	-2,234	-4,408
四半期 (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	33,808	36,302	39,897	37,437
前年比	8.2%	6.9%	18.0%	3.1%
会員権事業	7,167	6,658	12,431	6,773
前年比	-	-	73.4%	1.7%
ホテルレストラン等事業	19,129	21,505	19,271	21,528
前年比	-	-	0.7%	0.1%
メディカル事業	7,328	7,954	8,025	8,972
前年比	-	-	9.5%	12.8%
その他	183	184	169	164
セグメント利益	3,465	5,718	4,377	6,105
前年比	33.1%	2.0%	26.3%	6.8%
会員権事業	1,748	1,591	2,942	1,959
前年比	-	-	68.3%	23.1%
ホテルレストラン等事業	573	2,443	305	2,096
前年比	-	-	-46.8%	-14.2%
メディカル事業	1,094	1,517	1,068	1,887
前年比	-	-	-2.4%	24.4%
その他	49	167	61	162
全社費用	-1,849	-1,882	-2,234	-2,174

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

*2018年3月期より、本社費（間接費）配賦前の営業利益を開示し、本社費（間接費）を別掲としている。

*2019年3月期第1四半期より、事業セグメントの区分方法を見直し、従来「会員権事業」に含めていたゴルフ会員権販売及びゴルフ事業子会社2社について「ホテルレストラン等事業」へ含め、「ホテルレストラン等事業」に含めていた株式会社日本スイスパーフェクションについては「メディカル事業」に含めている。なお、前第1四半期のセグメント情報は、変更後の区分方法により作成したものを記載している。

会員権契約状況

四半期累計 (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	1-2Q	1Q	1-2Q
合計	14,300	28,100	14,400	28,900
前年比	-	-	0.7%	2.8%
会員権セグメント計	13,100	25,600	13,400	26,100
前年比	-	-	2.3%	2.0%
未開業ホテル	9,100	17,900	7,900	16,200
既存ホテル	4,100	7,700	5,500	9,900
ゴルフ	100	100	100	200
ハイメディック	1,100	2,500	1,000	2,600
前年比	-	-	-9.1%	4.0%

四半期 (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	2Q	1Q	2Q
合計	14,300	13,800	14,400	14,500
前年比	-	-	0.7%	5.1%
会員権セグメント計	13,100	12,500	13,400	12,700
前年比	-	-	2.3%	1.6%
未開業ホテル	9,100	8,800	7,900	8,300
既存ホテル	4,100	3,600	5,500	4,400
ゴルフ	100	-	100	100
ハイメディック	1,100	1,400	1,000	1,600
前年比	-	-	-9.1%	14.3%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

会員権事業売上高

四半期累計 (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	1-2Q	1Q	1-2Q
会員権セグメント計	7,200	13,800	12,400	19,200
前年比	-	-	72.2%	39.1%
ホテル計	7,100	13,800	12,400	19,300
前年比	-	-	74.6%	39.9%
ホテル会員権計	11,700	22,800	11,700	22,700
未開業ホテル	8,100	16,200	7,200	14,700
既存ホテル	3,400	6,600	4,300	8,100
ホテル会員権繰延売上	-4,500	-8,900	-3,900	-8,000
ホテル会員権繰延実現	-	-	4,700	4,700
その他	-	-	100	-100

四半期 (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	2Q	1Q	2Q
会員権セグメント計	7,200	6,600	12,400	6,800
前年比	-	-	72.2%	3.0%
ホテル計	7,100	6,700	12,400	6,900
前年比	-	-	74.6%	3.0%
ホテル会員権計	11,700	11,100	11,700	11,000
未開業ホテル	8,100	8,100	7,200	7,500
既存ホテル	3,400	3,200	4,300	3,800
ホテル会員権繰延売上	-4,500	-4,400	-3,900	-4,100
ホテル会員権繰延実現	-	-	4,700	-
ゴルフ	-	-	-	-
その他	-	-	100	-200

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

未開業ホテルの会員権については、会員権価格の約10%は、預り保証金としてホテルレストラン事業の売上に計上する。会員権価格の約40%は、契約時に登録料として会員権事業に売上計上する。会員権価格の約50%は、ホテル開業時に不動産代金として会員権事業に売上計上する。既存ホテルに関しては、預り保証金部分控除後の会員権契約高（会員権契約高の約90%）が会員権事業の売上高となる。未開業ホテルに関しては、さらに不動産代金部分（会員権契約高の約50%）を差し引いて、会員権契約高の約40%が会員権事業の売上高となる。

ホテルレストラン事業 業態別売上高

業態別売上高 (四半期累計) (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	1-2Q	1Q	1-2Q
合計	19,129	40,634	19,271	40,799
前年比	7.0%	7.3%	0.7%	0.4%
エクシブ	8,397	18,951	8,056	18,136
前年比	7.5%	7.7%	-4.1%	-4.3%
サンメンバーズ	1,068	2,366	1,094	2,300
前年比	4.5%	3.5%	2.4%	-2.8%
トラスティ	1,686	3,434	1,672	3,375
前年比	8.1%	6.1%	-0.8%	-1.7%
ベイコート	1,066	2,199	1,677	3,488
前年比	1.5%	3.3%	57.3%	58.6%
年会費収入	1,787	3,534	1,910	3,818
前年比	2.3%	2.1%	6.9%	8.0%
保証金償却収入	741	1,485	796	1,592
前年比	3.2%	3.0%	7.4%	7.2%
その他	4,384	8,665	4,066	8,090

業態別売上高 (四半期)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	2Q	1Q	2Q
合計	19,129	21,505	19,271	21,528
前年比	7.0%	7.6%	0.7%	0.1%
エクシブ	8,397	10,554	8,056	10,080
前年比	7.5%	7.9%	-4.1%	-4.5%
サンメンバーズ	1,068	1,298	1,094	1,206
前年比	4.5%	2.7%	2.4%	-7.1%
トラスティ	1,686	1,748	1,672	1,703
前年比	8.1%	4.2%	-0.8%	-2.6%
ベイコート	1,066	1,133	1,677	1,811
前年比	1.5%	5.0%	57.3%	59.8%
年会費収入	1,787	1,747	1,910	1,908
前年比	2.3%	1.9%	6.9%	9.2%
保証金償却収入	741	744	796	796
前年比	3.2%	2.8%	7.4%	7.0%
その他	4,384	4,281	4,066	4,024

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

ホテルレストラン事業 運営状況

ホテル運営状況 (四半期累計)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	1-2Q	1Q	1-2Q
宿泊者数 (千人)				
エクシブ	406	1,014	393	986
前年比	2.8%	2.7%	-3.2%	-2.8%
サンメンバーズ	99	217	100	210
前年比	0.0%	-1.8%	1.0%	-3.2%
トラスティ	173	356	171	349
前年比	10.9%	6.6%	-1.2%	-2.0%
ベイコート	32	68	48	105
前年比	3.2%	0.0%	50.0%	54.4%
稼働率				
エクシブ	45.7%	54.6%	44.1%	52.7%
前年比 (差)	-1.8%	-1.8%	-1.6%	-1.9%
サンメンバーズ	57.7%	60.2%	56.9%	58.3%
前年比 (差)	-2.0%	-1.9%	-0.8%	-1.9%
トラスティ	92.1%	93.1%	90.3%	91.1%
前年比 (差)	1.0%	1.1%	-1.8%	-2.0%
ベイコート	54.7%	55.2%	43.5%	46.2%
前年比 (差)	2.5%	0.7%	-11.2%	-9.0%
消費単価 (円)				
エクシブ	20,673	18,674	20,463	18,380
前年比	4.8%	4.8%	-1.0%	-1.6%
サンメンバーズ	10,746	10,897	10,871	10,920
前年比	5.1%	5.5%	1.2%	0.2%
トラスティ	9,718	9,636	9,776	9,654
前年比	-2.8%	-0.3%	0.6%	0.2%
ベイコート	32,645	32,207	34,776	33,142
前年比	-0.9%	4.4%	6.5%	2.9%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

メディカル事業の部門別売上高

四半期累計 (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	1-2Q	1Q	1-2Q
売上高	7,328	15,153	8,025	16,997
前年比	16.8%	17.4%	9.5%	12.2%
ハイメディック事業	3,213	6,865	3,490	7,617
前年比	-4.9%	3.1%	8.6%	11.0%
MS (メディカルサービス) 法人事業	1,239	2,530	1,439	2,994
前年比	69.3%	40.8%	16.1%	18.3%
エイジングケア事業	658	1,349	680	1,363
前年比	60.1%	57.4%	3.3%	1.0%
シニアライフ事業	2,222	4,557	2,435	5,056
前年比	27.5%	27.9%	9.6%	11.0%
その他	-5	-19	-19	-35

四半期 (百万円)	18年3月期		19年3月期	
	1Q	2Q	1Q	2Q
売上高	7,328	7,825	8,025	8,972
前年比	16.8%	18.1%	9.5%	14.7%
ハイメディック事業	3,213	3,652	3,490	4,127
前年比	-4.9%	11.2%	8.6%	13.0%
MS (メディカルサービス) 法人事業	1,239	1,291	1,439	1,555
前年比	69.3%	21.2%	16.1%	20.4%
エイジングケア事業	658	691	680	683
前年比	60.1%	54.9%	3.3%	-1.2%
シニアライフ事業	2,222	2,335	2,222	2,621
前年比	27.5%	28.4%	0.0%	12.2%
その他	-5	-14	-19	-16

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

会員数の推移

(人)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合計	173,171	173,973	175,173	175,779	176,835	177,859		
前年同期比	1.6%	1.5%	2.0%	2.2%	2.1%	2.2%		
ベイコート	13,860	14,395	15,134	15,793	16,470	17,124		
前年同期比	25.8%	25.8%	24.2%	20.4%	18.8%	19.0%		
エクシブ	76,854	76,958	77,212	77,220	77,541	77,664		
前年同期比	-0.2%	-0.5%	0.2%	0.9%	0.9%	0.9%		
サンメンバーズ	34,205	33,976	33,777	33,572	33,378	33,115		
前年同期比	-2.2%	-2.5%	-2.5%	-2.5%	-2.4%	-2.5%		
ゴルフ	30,981	30,914	30,831	30,671	30,581	30,539		
前年同期比	-1.0%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.3%	-1.2%		
メディカル	16,855	17,328	17,816	18,124	18,471	19,016		
前年同期比	8.0%	8.2%	9.5%	10.0%	9.6%	9.7%		
クルーザー	416	402	403	399	394	401		

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

2019年3月期第2四半期実績

売上高77,334百万円（前年同期比10.3%増）、営業利益6,074百万円（同11.4%増）、経常利益6,507百万円（同1.7%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益3,998百万円（同5.6%増）となった。

2018年2月に開業した「芦屋ベイコート倶楽部」、2018年4月に開業した「エクシブ六甲サンクチュアリ・ヴィラ」のホテル運営収益が業績貢献したほか、2016年8月に販売を開始した「ラグーナベイコート倶楽部」（愛知県蒲郡市）の会員権販売が好調に推移したことなどが業績に寄与した。

計画比では売上高は5.6%、営業利益は3.6%、経常利益は2.9%下回り、親会社株主に帰属する当期純利益は計画並みとなった。

セグメント別の業績は以下のとおりである。当第1四半期より、事業セグメントの区分方法を見直し、従来「会員権事業」に含めていたゴルフ会員権販売及びゴルフ事業子会社2社について「ホテルレストラン等事業」へ含め、「ホテルレスト

ラン等事業」に含めていた株式会社日本スイスパーフェクションについては「メディカル事業」に含めている。なお、前第1四半期のセグメント情報は、変更後の区分方法により作成したものを記載している。

会員権事業

売上高19,204百万円（前年同期比38.9%増）、セグメント利益4,901百万円（同46.8%増）

2017年12月に販売を開始した「横浜ベイコート倶楽部」等の会員権販売が好調に推移したこと、2018年4月に「エクシブ六甲サンクチュアリ・ヴィラ」が開業したことで、それまで繰り延べられてきた不動産収益が一括収益計上されることなどにより増収増益となった。

計画比では売上高が3.3%下回ったが、セグメント利益は7.5%上回った。

ホテルレストラン等事業

売上高40,799百万円（前年同期比0.4%増）、セグメント利益2,401百万円（同20.4%減）

2018年2月に開業した「芦屋ベイコート倶楽部」、2018年4月に開業した「エクシブ六甲サンクチュアリ・ヴィラ」のホテル運営収益が業績へ寄与した一方で、減価償却費等の費用が増加したことなどにより増収減益となった。

計画比では売上高が5.3%、セグメント利益が20.5%下回った。

メディカル事業

売上高16,997百万円（前年同期比11.2%増）、セグメント利益2,955百万円（同13.2%増）

総合メディカルサポート倶楽部「グランドハイメディック倶楽部」の会員増加に伴う年会費収入等の増加のほか、シニアレジデンスの運営施設拡大、健診事業や化粧品、サプリ等物販事業が拡大し、増収増益となった。

計画比では売上高が8.7%下回ったが、セグメント利益が3.7%上回った。

その他

売上高333百万円（前年同期比9.5%減）、セグメント利益223百万円（同3.3%増）

連結子会社であるアール・ティー開発株式会社において、賃貸物件の減少に伴いオフィスビルの賃貸料収入が減少した一方、固定資産税、減価償却費などの費用が減少したことなどにより減収増益となった。

計画比では売上高は2.1%、セグメント利益は2.7%下回った。

今期会社予想

(百万円)	18年3月期			19年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期実績	下期会予	通期会予
売上高	70,110	95,303	165,413	77,334	106,266	183,600
前年比	7.5%	21.7%	15.2%	10.3%	11.5%	11.0%
売上原価	8,962	24,837	33,799	13,022		
売上総利益	61,148	70,466	131,614	64,312		
前年比	7.8%	15.6%	11.9%	5.2%		
売上総利益率	87.2%	73.9%	79.6%	83.2%		
販売費及び一般管理費	55,695	58,176	113,871	58,237		
売上高販売管理費率	79.4%	61.0%	68.8%	75.3%		
営業利益	5,452	12,290	17,742	6,074	12,926	19,000
前年比	15.3%	39.9%	31.3%	11.4%	5.2%	7.1%
営業利益率	7.8%	12.9%	10.7%	7.9%	12.2%	10.3%
経常利益	6,400	13,022	19,422	6,507	12,993	19,500
前年比	34.4%	29.6%	31.2%	1.7%	-0.2%	0.4%
経常利益率	9.1%	13.7%	11.7%	8.4%	12.2%	10.6%
当期純利益	3,787	8,043	11,830	3,998	8,402	12,400
前年比	4.8%	8.7%	7.4%	5.6%	4.5%	4.8%

出所：会社データよりSR社作成

*表の数値が会社資料とは異なる場合があるが、四捨五入により生じた相違であることに留意。

このリサーチメモは、掲載企業の[最新版レポート](#)にも掲載されています。

株式会社シェアードリサーチは今までにない画期的な形で日本企業の基本データや分析レポートのプラットフォーム提供を目指しています。さらに、徹底した分析のもとに顧客企業のレポートを掲載し随時更新しています。

ディスクレーム

本レポートは、情報提供のみを目的としております。投資に関する意見や判断を提供するものでも、投資の勧誘や推奨を意図したものではありません。SR Inc.は、本レポートに記載されたデータの信憑性や解釈については、明示された場合と黙示の場合の両方につき、一切の保証を行わないものとします。SR Inc.は本レポートの使用により発生した損害について一切の責任を負いません。

本レポートの著作権、ならびに本レポートとその他Shared Researchレポートの派生品の作成および利用についての権利は、SR Inc.に帰属します。本レポートは、個人目的の使用においては複製および修正が許されていますが、配布・転送その他の利用は本レポートの著作権侵害に該当し、固く禁じられています。

SR Inc.の役員および従業員は、SR Inc.の調査レポートで対象としている企業の発行する有価証券に関して何らかの取引を行っており、または将来行う可能性があります。そのため、SR Inc.の役員および従業員は、該当企業に対し、本レポートの客観性に影響を与える利害を有する可能性があることにご留意ください。

金融商品取引法に基づく表示

本レポートの対象となる企業への投資または同企業が発行する有価証券への投資についての判断につながる意見が本レポートに含まれている場合、その意見は、同企業からSR Inc.への対価の支払と引き換えに盛り込まれたものであるか、同企業とSR Inc.の間に存在する当該対価の受け取りについての約束に基づいたものです。

連絡先

株式会社シェアードリサーチ / Shared Research Inc.

東京都文京区千駄木3-31-12

HP: <https://sharedresearch.jp>

TEL : (03)5834-8787

Email: info@sharedresearch.jp