

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。

2019年5月15日、リゾートトラスト株式会社は2019年3月期通期決算を発表した。

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) 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	114,394	179,542	97.8%	183,600
前年比	8.2%	7.5%	7.9%	15.2%	18.0%	10.3%	7.7%	8.5%		11.0%
売上総利益	29,438	61,148	92,684	131,614	31,619	64,312	96,465	137,374		
前年比	9.2%	7.8%	7.6%	11.9%	7.4%	5.2%	4.1%	4.4%		
売上総利益率	87.1%	87.2%	87.2%	79.6%	79.3%	83.2%	84.3%	76.5%		
販管費	27,822	55,695	83,563	113,871	29,476	58,237	87,112	118,497		
前年比	6.1%	7.2%	7.7%	9.3%	5.9%	4.6%	4.2%	4.1%		
売上高販管費比率	82.3%	79.4%	78.6%	68.8%	73.9%	75.3%	76.2%	66.0%		
営業利益	1,616	5,452	9,121	17,742	2,143	6,074	9,352	18,877	99.4%	19,000
前年比	116.0%	15.3%	6.5%	31.3%	32.6%	11.4%	2.5%	6.4%		7.1%
営業利益率	4.8%	7.8%	8.6%	10.7%	5.4%	7.9%	8.2%	10.5%		10.3%
経常利益	2,097	6,400	10,521	19,422	2,394	6,507	9,947	19,528	100.1%	19,500
前年比	374.4%	34.4%	11.9%	31.2%	14.2%	1.7%	-5.5%	0.5%		0.4%
経常利益率	6.2%	9.1%	9.9%	11.7%	6.0%	8.4%	8.7%	10.9%		10.6%
四半期純利益	1,148	3,787	6,350	11,830	1,380	3,998	5,959	12,358	99.7%	12,400
前年比	426.6%	4.8%	-11.6%	7.4%	20.2%	5.6%	-6.2%	4.5%		4.8%
四半期純利益率	3.4%	5.4%	6.0%	7.2%	3.5%	5.2%	5.2%	6.9%		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	37,060	65,148
前年比	8.2%	6.9%	8.7%	31.3%	18.0%	3.1%	2.5%	10.1%
売上総利益	29,438	31,710	31,536	38,930	31,619	32,693	32,153	40,909
前年比	9.2%	6.7%	7.2%	23.4%	7.4%	3.1%	2.0%	5.1%
売上総利益率	87.1%	87.4%	87.2%	65.8%	79.3%	87.3%	86.8%	62.8%
販管費	27,822	27,873	27,868	30,308	29,476	28,761	28,875	31,385
前年比	6.1%	8.2%	8.9%	14.0%	5.9%	3.2%	3.6%	3.6%
売上高販管費比率	82.3%	76.8%	77.1%	51.2%	73.9%	76.8%	77.9%	48.2%
営業利益	1,616	3,836	3,669	8,621	2,143	3,931	3,278	9,525
前年比	116.0%	-3.6%	-4.4%	74.2%	32.6%	2.5%	-10.7%	10.5%
営業利益率	4.8%	10.6%	10.1%	14.6%	5.4%	10.5%	8.8%	14.6%
経常利益	2,097	4,303	4,121	8,901	2,394	4,113	3,440	9,581
前年比	374.4%	-0.4%	-11.3%	64.8%	14.2%	-4.4%	-16.5%	7.6%
経常利益率	6.2%	11.9%	11.4%	15.0%	6.0%	11.0%	9.3%	14.7%
四半期純利益	1,148	2,639	2,563	5,480	1,380	2,618	1,961	6,399
前年比	426.6%	-22.2%	-28.2%	43.1%	20.2%	-0.8%	-23.5%	16.8%
四半期純利益率	3.4%	7.3%	7.1%	9.3%	3.5%	7.0%	5.3%	9.8%

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。

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	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	114,394	179,542
前年比	8.2%	7.5%	7.9%	15.2%	18.0%	10.3%	7.7%	8.5%
会員権事業	7,167	13,825	20,833	54,114	12,431	19,204	26,144	64,029
前年比	-	-	-	-	73.4%	38.9%	25.5%	18.3%
ホテルレストラン等事業	19,129	40,634	61,665	79,601	19,271	40,799	62,095	80,383
前年比	-	-	-	-	0.7%	0.4%	0.7%	1.0%
メディカル事業	7,328	15,282	23,224	30,990	8,025	16,997	25,663	34,478
前年比	-	-	-	-	9.5%	11.2%	10.5%	11.3%
その他	183	367	539	707	169	333	490	651
セグメント利益	3,465	9,183	14,605	17,742	4,377	10,482	15,755	18,877
前年比	33.1%	11.9%	70.5%	31.3%	26.3%	14.1%	7.9%	6.4%
利益率	10.2%	13.1%	13.7%	10.7%	11.0%	13.6%	13.8%	10.5%
会員権事業	1,748	3,339	5,525	16,179	2,942	4,901	6,946	19,004
前年比	-	-	-	-	68.3%	46.8%	25.7%	17.5%
利益率	24.4%	24.2%	26.5%	29.9%	23.7%	25.5%	26.6%	29.7%
ホテルレストラン等事業	573	3,016	4,694	3,731	305	2,401	3,849	2,624
前年比	-	-	-	-	-46.8%	-20.4%	-18.0%	-29.7%
利益率	3.0%	7.4%	7.6%	4.7%	1.6%	5.9%	6.2%	3.3%
メディカル事業	1,094	2,611	4,006	5,276	1,068	2,955	4,567	6,144
前年比	-	-	-	-	-2.4%	13.2%	14.0%	16.5%
利益率	14.9%	17.1%	17.2%	17.0%	13.3%	17.4%	17.8%	17.8%
その他	49	216	378	554	61	223	391	572
全社費用	-1,849	-3,731	-5,484	-7,999	-2,234	-4,408	-6,403	-9,468
四半期 (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	37,060	65,148
前年比	8.2%	6.9%	8.7%	31.3%	18.0%	3.1%	2.5%	10.1%
会員権事業	7,167	6,658	7,008	33,281	12,431	6,773	6,940	37,885
前年比	-	-	0.9%	52.8%	73.4%	1.7%	-1.0%	13.8%
ホテルレストラン等事業	19,129	21,505	21,031	17,936	19,271	21,528	21,296	18,288
前年比	-	-	7.1%	7.5%	0.7%	0.1%	1.3%	2.0%
メディカル事業	7,328	7,954	7,942	7,766	8,025	8,972	8,666	8,815
前年比	-	-	24.1%	21.3%	9.5%	12.8%	9.1%	13.5%
その他	183	184	172	168	169	164	157	161
セグメント利益	3,465	5,718	5,422	3,137	4,377	6,105	5,273	3,122
前年比	33.1%	2.0%	1414.5%	-36.6%	26.3%	6.8%	-2.7%	-0.5%
利益率	10.2%	15.8%	15.0%	5.3%	11.0%	16.3%	14.2%	4.8%
会員権事業	1,748	1,591	2,186	10,654	2,942	1,959	2,045	12,058
前年比	-	-	-11.2%	79.4%	68.3%	23.1%	-6.5%	13.2%
利益率	24.4%	23.9%	31.2%	32.0%	23.7%	28.9%	29.5%	31.8%
ホテルレストラン等事業	573	2,443	1,678	-963	305	2,096	1,448	-1,225
前年比	-	-	-14.5%	191.8%	-46.8%	-14.2%	-13.7%	27.2%
利益率	3.0%	11.4%	8.0%	-5.4%	1.6%	9.7%	6.8%	-6.7%
メディカル事業	1,094	1,517	1,395	1,270	1,068	1,887	1,612	1,577
前年比	-24.8%	19.1%	48.9%	42.5%	-2.4%	24.4%	15.6%	24.2%
利益率	14.9%	19.1%	17.6%	16.4%	13.3%	21.0%	18.6%	17.9%
その他	49	167	162	176	61	162	168	181
全社費用	-1,849	-1,882	-1,753	-2,515	-2,234	-2,174	-1,995	-3,065

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	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
合計	14,300	28,100	43,500	59,400	14,400	28,900	42,800	57,200
前年比	-	-	-1.8%	0.2%	0.7%	2.8%	-1.6%	-3.7%
会員権セグメント計	13,100	25,600	39,500	54,300	13,400	26,100	38,700	51,600
前年比	-	-	-3.7%	-1.6%	2.3%	2.0%	-2.0%	-5.0%
未開業ホテル	9,100	17,900	28,600	30,500	7,900	16,200	24,700	13,000
既存ホテル	4,100	7,700	10,900	23,700	5,500	9,900	14,000	38,700
ゴルフ	100	100	300	400	100	200	200	300
ハイメディック	1,100	2,500	3,700	4,700	1,000	2,600	4,000	5,300
前年比	-	-	12.1%	11.9%	-9.1%	4.0%	8.1%	12.8%

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合計	14,300	13,800	15,400	15,900	14,400	14,500	13,900	14,400
前年比	-	-	-8.9%	6.0%	0.7%	5.1%	-9.7%	-9.4%
会員権セグメント計	13,100	12,500	13,900	14,800	13,400	12,700	12,600	12,900
前年比	-	-	-13.7%	4.2%	2.3%	1.6%	-9.4%	-12.8%
未開業ホテル	9,100	8,800	10,700	1,900	7,900	8,300	8,500	-11,700
既存ホテル	4,100	3,600	3,200	12,800	5,500	4,400	4,100	24,700
ゴルフ	100	-	200	100	100	100	-	100
ハイメディック	1,100	1,400	1,200	1,000	1,000	1,600	1,400	1,300
前年比	-	-	50.0%	11.1%	-9.1%	14.3%	16.7%	30.0%

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。

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	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
会員権セグメント計	7,200	13,800	20,800	54,100	12,400	19,200	26,100	64,000
前年比	-	-	0.5%	27.3%	72.2%	39.1%	25.5%	18.3%
ホテル計	7,100	13,800	20,900	54,600	12,400	19,300	26,100	63,800
前年比	-	-	10.0%	34.5%	74.6%	39.9%	24.9%	16.8%
ホテル会員権計	11,700	22,800	35,300	48,600	11,700	22,700	33,700	44,900
未開業ホテル	8,100	16,200	25,900	27,700	7,200	14,700	22,400	11,700
既存ホテル	3,400	6,600	9,300	20,900	4,300	8,100	11,200	33,200
ホテル会員権繰延売上	-4,500	-8,900	-14,300	-15,200	-3,900	-8,000	-12,300	-6,200
ホテル会員権繰延実現	-	-	-	21,200	4,700	4,700	4,700	25,200
その他	-	-	-100	-500	100	-100	100	200

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
会員権セグメント計	7,200	6,600	7,000	33,300	12,400	6,800	6,900	37,900
前年比	-	-	1.4%	52.8%	72.2%	3.0%	-1.4%	13.8%
ホテル計	7,100	6,700	7,100	33,700	12,400	6,900	6,800	37,700
前年比	-	-	12.7%	56.0%	74.6%	3.0%	-4.2%	11.9%
ホテル会員権計	11,700	11,100	12,500	13,300	11,700	11,000	11,000	11,200
未開業ホテル	8,100	8,100	9,700	1,800	7,200	7,500	7,700	-10,700
既存ホテル	3,400	3,200	2,700	11,600	4,300	3,800	3,100	22,000
ホテル会員権繰延売上	-4,500	-4,400	-5,400	-900	-3,900	-4,100	-4,300	6,100
ホテル会員権繰延実現	-	-	-	21,200	4,700	-	-	20,500
ゴルフ	-	-	100	-	-	-	-	-
その他	-	-	-100	-400	100	-200	200	100

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)		18年3月期				19年3月期			
(百万円)		1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
合計		19,129	40,634	61,665	79,601	19,271	40,799	62,095	80,383
前年比		7.0%	7.3%	7.2%	7.3%	0.7%	0.4%	0.7%	1.0%
エクシブ		8,397	18,951	28,527	36,058	8,056	18,136	27,447	34,802
前年比		7.5%	7.7%	7.6%	7.1%	-4.1%	-4.3%	-3.8%	-3.5%
サンメンバーズ		1,068	2,366	3,616	4,804	1,094	2,300	3,556	4,719
前年比		4.5%	3.5%	1.9%	2.1%	2.4%	-2.8%	-1.7%	-1.8%
トラスティ		1,686	3,434	5,244	6,789	1,672	3,375	5,138	6,631
前年比		8.1%	6.1%	5.7%	5.1%	-0.8%	-1.7%	-2.0%	-2.3%
ベイコート		1,066	2,199	3,436	4,790	1,677	3,488	5,431	7,116
前年比		1.5%	3.3%	2.6%	7.8%	57.3%	58.6%	58.1%	48.6%
年会費収入		1,787	3,534	5,315	7,124	1,910	3,818	5,770	7,694
前年比		2.3%	2.1%	2.0%	2.8%	6.9%	8.0%	8.6%	8.0%
保証金償却収入		741	1,485	2,234	2,993	796	1,592	2,388	3,189
前年比		3.2%	3.0%	0.9%	2.2%	7.4%	7.2%	6.9%	6.5%
その他		4,384	8,665	13,293	17,043	4,066	8,090	12,365	16,232

業態別売上高 (四半期)		18年3月期				19年3月期			
(百万円)		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
合計		19,129	21,505	21,031	17,936	19,271	21,528	21,296	18,288
前年比		7.0%	7.6%	7.1%	7.5%	0.7%	0.1%	1.3%	2.0%
エクシブ		8,397	10,554	9,576	7,531	8,056	10,080	9,311	7,355
前年比		7.5%	7.9%	7.2%	5.5%	-4.1%	-4.5%	-2.8%	-2.3%
サンメンバーズ		1,068	1,298	1,250	1,188	1,094	1,206	1,256	1,163
前年比		4.5%	2.7%	-1.0%	2.6%	2.4%	-7.1%	0.5%	-2.1%
トラスティ		1,686	1,748	1,810	1,545	1,672	1,703	1,763	1,493
前年比		8.1%	4.2%	5.1%	3.0%	-0.8%	-2.6%	-2.6%	-3.4%
ベイコート		1,066	1,133	1,237	1,354	1,677	1,811	1,943	1,685
前年比		1.5%	5.0%	1.4%	23.8%	57.3%	59.8%	57.1%	24.4%
年会費収入		1,787	1,747	1,781	1,809	1,910	1,908	1,952	1,924
前年比		2.3%	1.9%	1.7%	5.4%	6.9%	9.2%	9.6%	6.4%
保証金償却収入		741	744	749	759	796	796	796	801
前年比		3.2%	2.8%	-2.9%	6.0%	7.4%	7.0%	6.3%	5.5%
その他		4,384	4,281	4,628	3,750	4,066	4,024	4,275	3,867

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	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
宿泊者数 (千人)									
エクシブ		406	1,014	1,471	1,864	393	986	1,445	1,839
前年比		2.8%	2.7%	2.9%	2.9%	-3.2%	-2.8%	-1.8%	-1.3%
サンメンバーズ		99	217	325	431	100	210	316	418
前年比		0.0%	-1.8%	-3.3%	-2.9%	1.0%	-3.2%	-2.8%	-3.0%
トラスティ		173	356	532	696	171	349	525	689
前年比		10.9%	6.6%	5.1%	5.1%	-1.2%	-2.0%	-1.3%	-1.0%
ベイコート		32	68	104	145	48	105	163	217
前年比		3.2%	0.0%	-2.8%	1.4%	50.0%	54.4%	56.7%	49.7%
稼働率									
エクシブ		45.7%	54.6%	53.4%	50.8%	44.1%	52.7%	52.3%	50.2%
前年比 (差)		-1.8%	-1.8%	-1.8%	-1.8%	-1.6%	-1.9%	-1.1%	-0.6%
サンメンバーズ		57.7%	60.2%	60.8%	60.4%	56.9%	58.3%	60.2%	60.4%
前年比 (差)		-2.0%	-1.9%	-2.4%	-2.3%	-0.8%	-1.9%	-0.6%	0.0%
トラスティ		92.1%	93.1%	92.9%	91.7%	90.3%	91.1%	91.3%	90.4%
前年比 (差)		1.0%	1.1%	1.3%	0.5%	-1.8%	-2.0%	-1.6%	-1.3%
ベイコート		54.7%	55.2%	56.5%	54.6%	43.5%	46.2%	48.5%	48.3%
前年比 (差)		2.5%	0.7%	-0.1%	-2.5%	-11.2%	-9.0%	-8.0%	-6.3%
消費単価 (円)									
エクシブ		20,673	18,674	19,381	19,340	20,463	18,380	18,990	18,915
前年比		4.8%	4.8%	4.5%	4.1%	-1.0%	-1.6%	-2.0%	-2.2%
サンメンバーズ		10,746	10,897	11,106	11,139	10,871	10,920	11,232	11,268
前年比		5.1%	5.5%	5.3%	5.2%	1.2%	0.2%	1.1%	1.2%
トラスティ		9,718	9,636	9,843	9,752	9,776	9,654	9,783	9,612
前年比		-2.8%	-0.3%	0.4%	0.0%	0.6%	0.2%	-0.6%	-1.4%
ベイコート		32,645	32,207	32,826	32,940	34,776	33,142	33,214	32,671
前年比		-0.9%	4.4%	5.4%	6.6%	6.5%	2.9%	1.2%	-0.8%
ホテル運営状況 (四半期)		18年3月期				19年3月期			
		1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
宿泊者数 (千人)									
エクシブ		406	608	457	393	393	593	459	394
前年比		2.8%	2.7%	3.2%	2.9%	-3.2%	-2.5%	0.4%	0.3%
サンメンバーズ		99	118	108	106	100	110	106	102
前年比		0.0%	-3.3%	-6.1%	-1.9%	1.0%	-6.8%	-1.9%	-3.8%
トラスティ		173	183	176	164	171	178	176	164
前年比		10.9%	2.8%	2.3%	5.1%	-1.2%	-2.7%	0.0%	0.0%
ベイコート		32	36	36	41	48	57	58	54
前年比		3.2%	-2.7%	-7.7%	13.9%	50.0%	58.3%	61.1%	31.7%
稼働率									
エクシブ		45.7%	63.4%	51.1%	43.0%	44.1%	61.2%	51.5%	43.8%
前年比 (差)		-	-	-	-	-1.6%	-2.2%	0.4%	0.8%
サンメンバーズ		57.7%	62.6%	62.0%	59.2%	56.9%	59.8%	64.4%	61.0%
前年比 (差)		-	-	-	-	-0.8%	-2.8%	2.4%	1.8%
トラスティ		92.1%	94.1%	92.6%	88.1%	90.3%	92.0%	91.7%	87.6%
前年比 (差)		-	-	-	-	-1.8%	-2.1%	-0.9%	-0.5%
ベイコート		54.7%	55.7%	59.1%	49.9%	43.5%	48.8%	53.3%	47.7%
前年比 (差)		-	-	-	-	-11.2%	-6.9%	-5.8%	-2.2%
消費単価 (円)									
エクシブ		20,673	17,340	20,950	19,188	20,463	16,997	20,300	18,640
前年比		-	-	-	-	-1.0%	-2.0%	-3.1%	-2.9%
サンメンバーズ		10,746	11,025	11,526	11,240	10,871	10,964	11,850	11,380
前年比		-	-	-	-	1.2%	-0.6%	2.8%	1.2%
トラスティ		9,718	9,557	10,262	9,454	9,776	9,538	10,039	9,065
前年比		-	-	-	-	0.6%	-0.2%	-2.2%	-4.1%
ベイコート		32,645	31,805	33,995	33,232	34,776	31,760	33,344	31,032
前年比		-	-	-	-	6.5%	-0.1%	-1.9%	-6.6%

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	1-3Q	1-4Q	1Q	1-2Q	1-3Q	1-4Q
売上高	7,328	15,153	23,032	30,900	8,025	16,997	25,663	34,478
前年比	16.8%	17.4%	19.3%	20.2%	9.5%	12.2%	11.4%	11.6%
ハイメディック事業	3,213	6,865	10,458	13,908	3,490	7,617	11,527	15,437
前年比	-4.9%	3.1%	8.9%	10.6%	8.6%	11.0%	10.2%	11.0%
MS (メディカルサービス) 法人事業	1,239	2,530	3,846	5,120	1,439	2,994	4,502	6,093
前年比	69.3%	40.8%	34.8%	30.9%	16.1%	18.3%	17.1%	19.0%
エイジングケア事業	658	1,349	1,785	2,696	680	1,363	2,071	2,743
前年比	60.1%	57.4%	30.3%	41.6%	3.3%	1.0%	16.0%	1.7%
シニアライフ事業	2,222	4,557	6,916	9,321	2,435	5,056	7,646	10,401
前年比	27.5%	27.9%	27.1%	28.0%	9.6%	11.0%	10.6%	11.6%
その他	-5	-19	25	-56	-19	-35	-85	-196

四半期 (百万円)	18年3月期				19年3月期			
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q
売上高	7,328	7,825	7,879	7,868	8,025	8,972	8,666	8,815
前年比	16.8%	18.1%	23.1%	22.9%	9.5%	14.7%	10.0%	12.0%
ハイメディック事業	3,213	3,652	3,593	3,450	3,490	4,127	3,910	3,910
前年比	-4.9%	11.2%	22.1%	16.1%	8.6%	13.0%	8.8%	13.3%
MS (メディカルサービス) 法人事業	1,239	1,291	1,316	1,274	1,439	1,555	1,508	1,591
前年比	69.3%	21.2%	24.5%	20.4%	16.1%	20.4%	14.6%	24.9%
エイジングケア事業	658	691	436	911	680	683	708	672
前年比	60.1%	54.9%	-15.0%	70.6%	3.3%	-1.2%	62.4%	-26.2%
シニアライフ事業	2,222	2,335	2,359	2,405	2,222	2,621	2,590	2,755
前年比	27.5%	28.4%	25.6%	30.5%	0.0%	12.2%	9.8%	14.6%
その他	-5	-14	44	-81	-19	-16	-50	-111

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	178,351	178,815
前年同期比	1.6%	1.5%	2.0%	2.2%	2.1%	2.2%	1.8%	1.7%
ベイコート	13,860	14,395	15,134	15,793	16,470	17,124	17,595	18,255
前年同期比	25.8%	25.8%	24.2%	20.4%	18.8%	19.0%	16.3%	15.6%
エクシブ	76,854	76,958	77,212	77,220	77,541	77,664	77,608	77,592
前年同期比	-0.2%	-0.5%	0.2%	0.9%	0.9%	0.9%	0.5%	0.5%
サンメンバーズ	34,205	33,976	33,777	33,572	33,378	33,115	32,802	32,478
前年同期比	-2.2%	-2.5%	-2.5%	-2.5%	-2.4%	-2.5%	-2.9%	-3.3%
ゴルフ	30,981	30,914	30,831	30,671	30,581	30,539	30,436	30,260
前年同期比	-1.0%	-1.2%	-1.2%	-1.2%	-1.3%	-1.2%	-1.3%	-1.3%
メディカル	16,855	17,328	17,816	18,124	18,471	19,016	19,512	19,839
前年同期比	8.0%	8.2%	9.5%	10.0%	9.6%	9.7%	9.5%	9.5%
クルーザー	416	402	403	399	394	401	398	391

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月期通期実績

- ▷ 売上高：179,542百万円（前期比8.5%増）
- ▷ 営業利益：18,877百万円（同6.4%増）
- ▷ 経常利益：19,528百万円（同0.5%増）
- ▷ 親会社株主に帰属する当期純利益：12,358百万円（同4.5%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。加えて、2019年3月に「ラグーナベイコート倶楽部」が開業を迎えたことで、繰延べてきた不動産収益を一括収益計上したことも寄与した。

計画比では売上高は2.2%、営業利益は0.6%下回った。経常利益は0.1%上回ったが、親会社株主に帰属する当期純利益は0.3%下回った。

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：64,029百万円（前期比18.3%増）
- ▷ セグメント利益：19,004百万円（同17.5%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。また、2018年4月に「エクシブ六甲サンクチュアリ・ヴィラ」、2019年3月に「ラグーナベイコート倶楽部」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4.6%下回ったが、セグメント利益は12.5%上回った。

ホテルレストラン等事業

- ▷ 売上高：80,383百万円（前期比1.0%増）
- ▷ セグメント利益：2,624百万円（同29.7%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5.6%、セグメント利益が37.1%下回った。

メディカル事業

- ▷ 売上高：34,478百万円（前期比11.6%増）
- ▷ セグメント利益：6,144百万円（同16.4%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6.1%下回ったが、セグメント利益が2.7%上回った。

その他

- ▷ 売上高：651百万円（前期比7.9%減）
- ▷ セグメント利益：572百万円（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。

計画比では売上高が4.2%下回ったが、セグメント利益が0.4%上回った。

今期会社予想

(百万円)	19年3月期			20年3月期		
	上期実績	下期実績	通期実績	上期会予	下期会予	通期会予
売上高	77,334	102,208	179,542	85,800	85,600	171,400
前年比	10.3%	7.2%	8.5%	10.9%	-16.2%	-4.5%
売上原価	13,022	29,145	42,167			
売上総利益	64,312	73,062	137,374			
前年比	5.2%	3.7%	4.4%			
売上総利益率	83.2%	71.5%	76.5%			
販売費及び一般管理費	58,237	60,260	118,497			
売上高販売管理費率	75.3%	59.0%	66.0%			
営業利益	6,074	12,803	18,877	8,000	8,000	16,000
前年比	11.4%	4.2%	6.4%	31.7%	-37.5%	-15.2%
営業利益率	7.9%	12.5%	10.5%	9.3%	9.3%	9.3%
経常利益	6,507	13,021	19,528	8,000	8,000	16,000
前年比	1.7%	0.0%	0.5%	22.9%	-38.6%	-18.1%
経常利益率	8.4%	12.7%	10.9%	9.3%	9.3%	9.3%
当期純利益	3,998	8,360	12,358	5,000	5,000	10,000
前年比	5.6%	3.9%	4.5%	25.1%	-40.2%	-19.1%

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。

セグメント別業績予想

(百万円)	19年3月期	20年3月期	前期比
	実績	会予	
売上高	179,542	171,400	-4.5%
会員権事業	64,029	39,140	-38.9%
ホテルレストラン等事業	80,383	90,630	12.7%
メディカル事業	34,478	41,020	19.0%
その他	651	610	-6.3%
営業利益	18,877	16,000	-15.2%
会員権事業	19,004	13,980	-26.4%
ホテルレストラン等事業	2,624	3,160	20.4%
メディカル事業	6,144	6,760	10.0%
その他	572	590	3.1%
全社費用	-9,468	-8,490	-

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。

2020年3月期通期会社予想は、売上高171,400百万円（前期比4.5%減）、営業利益は16,000百万円（同15.2%減）、経常利益16,000百万円（同18.1%減）、親会社株主に帰属する当期純利益10,000百万円（同19.1%減）を見込んでいる。

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