

# 平成20年9月期 第1四半期財務・業績の概況



平成20年2月21日

上場会社名 株式会社アパマンショップホールディングス 上場取引所 大証ヘラクレス  
 コード番号 8889 URL <http://www.apamanshop-ir.com/>  
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 大村 浩次  
 問合せ先責任者 (役職名) 執行役員管理本部長 (氏名) 中山 陽一 TEL (03) 3231-8020

(百万円未満切捨て)

## 1. 平成20年9月期第1四半期の連結業績 (平成19年10月1日～平成19年12月31日)

### (1) 連結経営成績

(%表示は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期(当期)純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20年9月期第1四半期	13,951	(9.4)	1,255	(19.9)	1,379	(42.9)	1,707	—
19年9月期第1四半期	12,747	(56.2)	1,047	(741.0)	965	(270.1)	124	(△29.4)
19年9月期	64,270	—	6,047	—	6,776	—	1,353	—

	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	
	円	銭	円	銭
20年9月期第1四半期	1,758	58	1,740	61
19年9月期第1四半期	121	60	123	80
19年9月期	1,342	91	1,317	74

### (2) 連結財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率		1株当たり純資産	
	百万円		百万円		%		円	銭
20年9月期第1四半期	100,909		14,311		11.7		12,174	29
19年9月期第1四半期	101,335		15,840		12.8		12,673	70
19年9月期	106,058		14,398		11.3		12,294	16

### (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
	百万円	百万円	百万円	百万円
20年9月期第1四半期	△2,929	2,563	△2,011	9,647
19年9月期第1四半期	△1,165	△268	△200	10,297
19年9月期	426	△3,231	2,777	12,027

## 2. 配当の状況

	1株当たり配当金	
(基準日)	第1四半期末	
	円	銭
19年9月期第1四半期	—	—
20年9月期第1四半期	—	—

## 3. 平成20年9月期の連結業績予想 (平成19年10月1日～平成20年9月30日)

(%表示は、通期は対前期、中間期は対前年中間期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		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
中間期	25,000	(△19.5)	1,700	(△40.0)	2,000	(△39.8)	1,300	(17.7)	1,339	67
通期	70,000	(8.9)	6,300	(4.2)	7,000	(3.3)	3,600	(165.9)	3,709	87

## 4. その他

- (1) 期中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基準 : 中間連結財務諸表作成基準
- (3) 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  
 法人税法の改正に伴い、前連結会計年度第3四半期より、平成19年4月1日以降に取得した有形固定資産については、改正後の法人税法に基づく減価償却の方法に変更しております。なお、この変更に伴う影響は軽微であります。
- (4) 会計監査人の関与 : 無

## 5. 個別業績の概要（平成19年10月1日～平成19年12月31日）

- (1) 個別経営成績 (%表示は対前年同四半期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		四半期（当期）純利益	
	百万円	%	百万円	%	百万円	%	百万円	%
20年9月期第1四半期	5,499	(24.1)	1,480	(4.1)	1,851	(14.3)	2,119	(97.3)
19年9月期第1四半期	4,431	(0.8)	1,421	(260.2)	1,619	(301.9)	1,074	(159.4)
19年9月期	19,253	—	4,041	—	5,196	—	△1,917	—

	1株当たり四半期（当期）純利益	
	円	銭
20年9月期第1四半期	2,182	49
19年9月期第1四半期	1,046	35
19年9月期	△1,901	61

- (2) 個別財政状態

	総資産		純資産		自己資本比率		1株当たり純資産	
	百万円		百万円		%		円	銭
20年9月期第1四半期	68,242		11,681		17.1		12,013	86
19年9月期第1四半期	72,823		16,161		22.2		15,734	77
19年9月期	68,735		10,915		15.9		11,248	43

## 6. 平成20年9月期の個別業績予想（平成19年10月1日～平成20年9月30日）

(%表示は、通期は対前期、中間期は対前年中間期増減率)

	売上高		営業利益		経常利益		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
中間期	6,000	(△42.8)	800	(△67.2)	1,200	(△60.9)	1,700	—	1,751	88
通期	10,000	(△48.1)	1,100	(△72.8)	2,000	(△61.5)	2,700	(△240.8)	2,782	40

## ※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

上記の業績予想は、本資料の発表日現在において入手可能な情報に基づいて作成しております。実際の業績等は今後の経済情勢、市場動向に関わるリスクや不確定要因等により変動する可能性があります。

## 【定性的情報・財務諸表等】

## 1. 連結経営成績に関する定性的情報

当第1四半期(平成19年10月1日～平成19年12月31日)におけるわが国経済は、設備投資の増加、企業収益の改善が見られるものの、原油価格の高騰や米国経済動向等のマイナス要因が働き、国内景気の先行き不透明感が広がりました。

また、当社グループの事業領域であります不動産業界におきましては、サブプライムローン問題、建築基準法改正の影響による確認申請の厳格化等により予断を許さない状況ではありますが、引き続き日本国内の不動産投資については堅調に推移しております。

このような環境下、当社グループは、入居者、FC加盟店、不動産オーナー、投資家のニーズに応えるべく、全国に広がる不動産情報ネットワークを最大限活用し、幹旋事業、プロパティ・マネジメント事業、プリンシパル・インベストメント事業、ファンド事業、コンストラクション事業、その他事業を展開してまいりました。

以上の結果、当第1四半期の業績は、売上高139億51百万円(前年同期比9.4%増)、営業利益12億55百万円(前年同期比19.9%増)、経常利益13億79百万円(前年同期比42.9%増)、第1四半期純利益17億7百万円(前年同期は1億24百万円の純利益)となりました。

事業のセグメント別業績は次のとおりであります。

## (幹旋事業)

賃貸幹旋を直営店で展開する賃貸幹旋業務は、主に連結子会社である株式会社アパマンショップリーシングが担当しており、第7期から本格的に開始いたしました。当第1四半期で同社が運営する直営店は、契約ベース106店(前期比9店増)、開店ベース99店(前期比11店増)となりました。

賃貸幹旋をFC(フランチャイズ)事業で展開する賃貸幹旋FC業務は、国内最大級の営業拠点「アパマンショップ」を強みとし、ブランディング戦略の強力な推進による加盟店の反響獲得・集客力向上策を展開してまいりました。具体的には、TVCM・大型看板をはじめ、各種WEBサイトの更なる利便性の向上、及び賃貸情報誌の掲載ページ増強・紙質アップによるバリューアップ策等を実施いたしました。

FC加盟店へのサービス拡充策としては、重要な経営課題である人材育成支援として、店舗のスタッフ・店長を対象とした賃貸学校(研修サービス)、また、キャリア採用支援サービス、及び昨年より株式会社アパマンショップリーシングにてテストマーケティングを実施しておりました管理物件入居者様を会員とする独自のポイントサービス「アパマンショップクラブ」をFC加盟店へリリースしております。さらに、法人対応として社宅送客の取組み強化、株式会社アパマンショップリートパークによるコインパーキング運営サービス、テナント客付け促進サービススキームの構築等により、新たな加盟店の収益向上策に取り組んでいます。

一方、店舗オペレーション業務の効率化とビジュアル化を実現する新オペレーションシステム(AOS)の導入展開は、672店舗(平成19年12月31日現在)となりました。AOS普及拡大に伴い、AOSを前面に押し出したTVCMを放映するなど、AOSに関するプロモーション活動を強化しております。また、賃貸幹旋と賃貸管理業務全般をカバーするアパマンショップトータルシステム(ATS)は引き続き開発を進めており、管理業務のシステム化を実現するアパマンショッププロパティマネジメントシステム(APS)は、当期を目処に運用を開始し、順次FC加盟店を対象に全国展開を図ってまいります。

なお、当第1四半期の賃貸幹旋加盟契約店舗数は、957店舗(直営店含む、前期末比2店舗減)となりました。

その結果、幹旋事業の売上高は17億14百万円(前年同期比17.2%増)、営業損失は3億67百万円(前年同期比18.0%増)となりました。

当該事業の営業損失は、直営店展開(賃貸幹旋業務)において当第1四半期は第2四半期の繁忙期に向けて物件仕入れを強化したためであり、当初の計画通りの業績結果となりました。

## (プロパティ・マネジメント事業)

賃貸管理業務及びサブリース業務は、入居率及び収益性の向上への取組みの強化を推進すると共に、周辺収入の拡大にも努めました。また、前連結会計年度に小倉興産株式会社から事業譲渡を受けました株式会社アパマンショップリートパークが担当するパーキング業務にも注力いたしました。なお、当第1四半期末現在の管理戸数は合計44,853戸(前期比575戸減少、当第1四半期末管理戸数内訳：賃貸管理31,725戸、サブリース管理戸数13,128戸)となりました。

その結果、プロパティ・マネジメント事業の売上高は37億20百万円(前年同期比1.3%減)、営業損失は1億10百万円(前年同期比374.8%減)となりました。

なお、当該事業の営業損失は、管理戸数の拡大を目指すべく営業人員、サポート人員を拡充したためでありました。

また、平成20年1月30日に株式会社インボイスRMの株式取得(子会社化)の基本合意書を締結いたしました。

(プリンシパル・インベストメント事業)

投資不動産業務及びバリューアップ業務は、所有収益不動産からの賃貸収入が安定的に発生していることに加え、サブプライムローン問題はあるものの不動産市況が堅調に推移したことにより、バリューアップ業務も順調に推移しました。

また、当社の強みであります不動産情報ネットワークの活用により物件情報の流入は引き続き安定しております。

その結果、プリンシパル・インベストメント事業の売上高は62億55百万円(前年同期比27.4%増)営業利益は19億68百万円(前年同期比30.5%減)となりました。

(ファンド事業)

ファンドマネジメント業務は、「ASDレジデンシャルワン」を始めとする当社グループが従来から行ってきた私募型不動産ファンドが順調に推移したことに加え、平成19年4月2日付けにて子会社化した株式会社パレックスグループの運用するJ-REIT(東京グロースリート投資法人)及び私募型不動産ファンドも順調に推移いたしました。当第1四半期において、ファンド運用による収益のみならず、ファンド売却が順調に完了したため収益が拡大いたしました。

その結果、ファンド事業の売上高は10億68百万円(前年同期比29.8%増)、営業利益は1億91百万円(前年同期は27百万円の営業損失)となりました。

(コンストラクション事業)

コンストラクション業務は、連結子会社である株式会社AS-SZKiが担当しております。

コンストラクション事業の売上高は3億85百万円(前年同期比67.9%減)、営業損失は23百万円(前年同期は68百万円の営業利益)となりました。

なお、当該事業の営業損失は、当第1四半期に完成する工事が少ないためでありました。

(その他事業)

連結子会社である株式会社システムソフトが担当する不動産情報ポータル業務は、平成18年8月にWEBサイト「CatchUp」をオープンし、情報量の拡大や利便性の向上に取り組んでおります。

平成19年9月を持ちまして、不動産情報ポータルへの投資が完了し、当該事業の収益性は回復しております。

また、平成19年5月より、全国に広がる不動産情報ネットワークを活用し、不動産販売FC業務として、「アパマンショップ不動産販売」をスタートいたしました。

その結果、その他事業の売上高は8億7百万円(前年同期比38.9%増)、営業損失は1億91百万円(前年同期比60.5%増)となりました。

2. 連結財政状態に関する定性的情報

① 当第1四半期末における資産、負債、純資産の状況

資産合計は前連結会計年度末に比べ51億48百万円減少し、1,009億9百万円となりました。この主な要因は、投資有価証券の売却による減少及び法人税等の支払による現金及び預金の減少によるものであります。

負債合計は前連結会計年度末に比べ50億61百万円減少し、865億98百万円となりました。この主な要因は、販売用不動産の販売に伴う負のれん減少及び繰延税金負債の減少によるものであります。

純資産合計は前連結会計年度末に比べ86百万円減少し、143億11百万円となりました。この主な要因は、17億7百万円の利益の計上はあったものの、配当金の支払等が上回ったためであります。

② キャッシュ・フローの状況

当第1四半期連結会計期間における現金及び現金同等物期末残高は、前連結会計年度末と比べ23億80百万円減少し、96億47百万円となりました。

当第1四半期連結会計期間における各キャッシュ・フローの状況とそれらの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)

営業活動による支出は29億29百万円(前年同期比17億63百万円の支出増)となりました。この主な要因は、税金等調整前第1四半期純利益20億35百万円の計上を、売上債権の増加15億29百万円及び法人税等の支払28億49百万円が上回ったためであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動による収入は25億63百万円(前年同期は2億68百万円の支出)となりました。この主な要因は、投資有価証券の売却による収入44億91百万円が投資有価証券の取得による支出12億34百万円を上回ったためであります。

(財務活動によるキャッシュ・フロー)

財務活動による支出は20億11百万円(前年同期比18億10百万円の支出増)となりました。この主な要因は、配当金の支払による支出12億19百万円及び貸株担保預り金の純減少額7億円によるものであります。

3. 業績予想に関する定性的情報

通期の業績予想につきましては、平成19年12月3日付けの関係会社株式の譲渡に伴う業績予想の修正に関するお知らせにて公表いたしました通期業績予想から変更はありません。

## 4. 四半期連結財務諸表

## (1) 第1四半期連結貸借対照表

科目	前第1四半期連結会計期間末 (平成18年12月31日現在)		当第1四半期連結会計期間末 (平成19年12月31日現在)		前連結会計年度の 要約連結貸借対照表 (平成19年9月30日現在)	
	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
(資産の部)						
I 流動資産						
1. 現金及び預金	10,898		10,324		12,605	
2. 受取手形及び売掛金	1,687		3,434		1,889	
3. 完成工事未収入金	126		56		70	
4. 有価証券	888		704		679	
5. 棚卸資産	29,381		35,838		36,726	
6. 短期営業目的有価証券	365		—		—	
7. 短期貸付金	263		63		288	
8. その他	3,847		2,358		2,272	
9. 貸倒引当金	△87		△75		△56	
流動資産合計	47,371	46.7	52,704	52.2	54,476	51.3
II 固定資産						
1. 有形固定資産	23,192	22.9	20,659	20.5	20,870	19.7
2. 無形固定資産	15,804	15.6	16,979	16.8	17,618	16.6
3. 投資その他の資産						
(1) 投資有価証券	6,072		5,700		8,135	
(2) 長期貸付金	327		485		323	
(3) 長期営業目的投資有 価証券	3,073		846		859	
(4) 敷金及び保証金	2,073		2,523		2,529	
(5) その他	3,702		1,409		1,615	
(6) 貸倒引当金	△568		△666		△647	
投資その他の資産合計	14,681	14.5	10,298	10.2	12,815	12.1
固定資産合計	53,678	53.0	47,937	47.5	51,305	48.4
III 繰延資産						
1. 社債発行費	285		267		276	
繰延資産合計	285	0.3	267	0.3	276	0.3
資産合計	101,335	100.0	100,909	100.0	106,058	100.0

科目	前第1四半期連結会計期間末 (平成18年12月31日現在)		当第1四半期連結会計期間末 (平成19年12月31日現在)		前連結会計年度の 要約連結貸借対照表 (平成19年9月30日現在)	
	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
(負債の部)						
I 流動負債						
1. 支払手形及び買掛金	651		1,055		650	
2. 工事未払金	676		753		561	
3. 1年内償還予定社債	1,194		1,164		1,164	
4. 短期借入金	15,662		32,441		30,723	
5. 繰延税金負債	3,699		1,225		1,748	
6. 貸株担保預り金	1,700		1,000		1,700	
7. 賞与引当金	208		214		422	
8. その他	6,102		6,911		8,109	
流動負債合計	29,894	29.5	44,766	44.4	45,080	42.5
II 固定負債						
1. 社債	10,592		9,168		9,415	
2. 長期借入金	17,134		14,323		15,601	
3. 繰延税金負債	5,765		2,368		3,377	
4. 退職給付引当金	454		502		501	
5. 敷金預り金	1,884		2,068		2,079	
6. 預り保証金	4,308		3,264		3,684	
7. 負ののれん	14,431		9,513		10,979	
8. その他	1,028		623		940	
固定負債合計	55,600	54.9	41,831	41.4	46,579	43.9
負債合計	85,494	84.4	86,598	85.8	91,659	86.4
(純資産の部)						
I 株主資本						
1. 資本金	5,503	5.4	5,556	5.5	5,538	5.2
2. 資本剰余金	5,107	5.0	5,159	5.1	5,141	4.9
3. 利益剰余金	2,566	2.5	3,720	3.7	3,796	3.6
4. 自己株式	△31	△0.0	△2,434	△2.4	△2,434	△2.3
株主資本合計	13,145	12.9	12,001	11.9	12,041	11.4
II 評価・換算差額等						
1. その他有価証券評価差額金	△150	△0.1	△186	△0.2	△147	△0.1
2. 為替換算調整勘定	21	0.0	21	0.0	36	0.0
評価・換算差額等合計	△128	△0.1	△164	△0.2	△111	△0.1
III 少数株主持分	2,822	2.8	2,474	2.5	2,468	2.3
純資産合計	15,840	15.6	14,311	14.2	14,398	13.6
負債純資産合計	101,335	100.0	100,909	100.0	106,058	100.0

## (2) 第1四半期連結損益計算書

科目	前第1四半期連結会計期間 自平成18年10月1日 至平成18年12月31日		当第1四半期連結会計期間 自平成19年10月1日 至平成19年12月31日		前連結会計年度の 要約連結損益計算書 自平成18年10月1日 至平成19年9月30日				
	金額(百万円)	百分比(%)	金額(百万円)	百分比(%)	金額(百万円)	百分比(%)			
I 売上高		12,747	100.0		13,951	100.0		64,270	100.0
II 売上原価		8,283	65.0		8,829	63.3		42,908	66.8
売上総利益		4,463	35.0		5,121	36.7		21,362	33.2
III 販売費及び一般管理費		3,416	26.8		3,866	27.7		15,315	23.8
営業利益		1,047	8.2		1,255	9.0		6,047	9.4
IV 営業外収益									
1. 受取利息	6			19			48		
2. 受取配当金	2			3			11		
3. 投資有価証券売却益	—			—			36		
4. 持分法による投資利益	—			5			172		
5. 負ののれん償却額	343			348			1,472		
6. 匿名組合利益	—			—			10		
7. 雑収入	50	402	3.2	96	473	3.4	214	1,965	3.0
V 営業外費用									
1. 支払利息	273			275			908		
2. 株式交付費	3			—			3		
3. 持分法による投資損失	129			—			—		
4. 支払手数料	6			5			62		
5. 社債発行費償却	27			9			103		
6. 匿名組合損失	—			—			32		
7. 雑損失	44	484	3.8	58	349	2.5	125	1,235	1.9
経常利益		965	7.6		1,379	9.9		6,776	10.5
VI 特別利益									
1. 投資有価証券売却益	—			712			206		
2. 関係会社株式売却益	—			—			119		
3. 持分変動利益	—			—			541		
4. 貸倒引当金戻入益	1			—			—		
5. 受取補償金	—			22			87		
6. その他特別利益	3	4	0.0	—	735	5.3	93	1,048	1.6
VII 特別損失									
1. 固定資産売却損	3			—			334		
2. 固定資産除却損	2			57			50		
3. 減損損失	—			—			1,996		
4. 投資有価証券評価損	—			1			888		
5. 持分変動損失	2			—			—		
6. その他特別損失	—	9	0.1	20	79	0.6	89	3,359	5.2
匿名組合出資損益分配前 税金等調整前第1四半期 (当期)純利益		960	7.5		2,034	14.6		4,465	6.9
匿名組合出資損益分配額		19	0.1		△0	0.0		376	0.5
税金等調整前第1四半期 (当期)純利益		940	7.4		2,035	14.6		4,088	6.4
法人税、住民税及び事業税	688			1,100			3,538		
法人税等調整額	166	855	6.7	△789	310	2.2	△612	2,925	4.6
少数株主利益及び 損失(△)		△39	0.3		17	0.1		△190	△0.3
第1四半期(当期)純利益		124	1.0		1,707	12.3		1,353	2.1

## (3) 第1四半期連結株主資本等変動計算書

前第1四半期連結会計期間(自平成18年10月1日 至平成18年12月31日)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
平成18年9月30日 残高 (百万円)	5,494	5,097	3,467	△31	14,028
第1四半期連結会計期間中の変動額					
新株の発行	9	9			19
剰余金の配当			△1,026		△1,026
第1四半期純利益			124		124
株主資本以外の項目の第1四半期連結会計期間中の変動額(純額)					
第1四半期連結会計期間中の変動額合計 (百万円)	9	9	△901	—	△882
平成18年12月31日 残高 (百万円)	5,503	5,107	2,566	△31	13,145

	評価・換算差額等			少数株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算調整勘定	評価・換算差額等 合計		
平成18年9月30日 残高 (百万円)	△383	12	△371	2,860	16,517
第1四半期連結会計期間中の変動額					
新株の発行					19
剰余金の配当					△1,026
第1四半期純利益					124
株主資本以外の項目の第1四半期連結会計期間中の変動額(純額)	233	9	242	△37	205
第1四半期連結会計期間中の変動額合計 (百万円)	233	9	242	△37	△677
平成18年12月31日 残高 (百万円)	△150	21	△128	2,822	15,840



当第1四半期連結会計期間(自平成19年10月1日 至平成19年12月31日)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
平成19年9月30日 残高 (百万円)	5,538	5,141	3,796	△2,434	12,041
第1四半期連結会計期間中の変動額					
新株の発行	18	18			36
剰余金の配当			△1,455		△1,455
第1四半期純利益			1,707		1,707
子会社の減少による利益剰余金増加高			0		0
持分法適用会社の減少による利益剰余金減少高			△328		△328
株主資本以外の項目の第1四半期連結会計期間中の変動額(純額)					
第1四半期連結会計期間中の変動額合計 (百万円)	18	18	△76	—	△39
平成19年12月31日 残高 (百万円)	5,556	5,159	3,720	△2,434	12,001

	評価・換算差額等			少数株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算調整勘定	評価・換算差額等 合計		
平成19年9月30日 残高 (百万円)	△147	36	△111	2,468	14,398
第1四半期連結会計期間中の変動額					
新株の発行					36
剰余金の配当					△1,455
第1四半期純利益					1,707
子会社の減少による利益剰余金増加高					0
持分法適用会社の減少による利益剰余金減少高					△328
株主資本以外の項目の第1四半期連結会計期間中の変動額(純額)	△38	△14	△53	6	△46
第1四半期連結会計期間中の変動額合計 (百万円)	△38	△14	△53	6	△86
平成19年12月31日 残高 (百万円)	△186	21	△164	2,474	14,311

## 前連結会計年度の要約連結株主資本等変動計算書(自平成18年10月1日 至平成19年9月30日)

	株主資本				
	資本金	資本剰余金	利益剰余金	自己株式	株主資本合計
平成18年9月30日 残高 (百万円)	5,494	5,097	3,467	△31	14,028
連結会計期間中の変動額					
新株の発行	43	43			87
剰余金の配当			△1,026		△1,026
当期純利益			1,353		1,353
子会社の新規連結に伴う利益剰余金増加高			2		2
子会社の新規連結に伴う利益剰余金減少高			△1		△1
自己株式の取得				△2,403	△2,403
株主資本以外の項目の連結会計期間中の変動額(純額)					
連結会計期間中の変動額合計(百万円)	43	43	329	△2,403	△1,986
平成19年9月30日 残高 (百万円)	5,538	5,141	3,796	△2,434	12,041

	評価・換算差額等			少数株主持分	純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	為替換算調整勘定	評価・換算差額等 合計		
平成18年9月30日 残高 (百万円)	△383	12	△371	2,860	16,517
連結会計期間中の変動額					
新株の発行					87
剰余金の配当					△1,026
当期純利益					1,353
子会社の新規連結に伴う利益剰余金増加高					2
子会社の新規連結に伴う利益剰余金減少高					△1
自己株式の取得					△2,403
株主資本以外の項目の連結会計期間中の変動額(純額)	235	23	259	△392	△132
連結会計期間中の変動額合計(百万円)	235	23	259	△392	△2,118
平成19年9月30日 残高 (百万円)	△147	36	△111	2,468	14,398

## (4) 第1四半期連結キャッシュ・フロー計算書

科目	前第1四半期連結会計期間 自 平成18年10月1日 至 平成18年12月31日	当第1四半期連結会計期間 自 平成19年10月1日 至 平成19年12月31日	前連結会計年度の要約連結 キャッシュ・フロー計算書 自 平成18年10月1日 至 平成19年9月30日
	金額(百万円)	金額(百万円)	金額(百万円)
<b>I 営業活動によるキャッシュ・フロー</b>			
税金等調整前第1四半期(当期)純利益	940	2,035	4,088
減価償却費	224	247	1,069
のれん償却額	247	270	1,099
負ののれん償却額	△343	△348	△1,472
貸倒引当金の増加額	12	38	61
賞与引当金の増加額(△減少額)	△168	△195	52
退職給付引当金の増加額	50	5	94
役員退職慰労引当金の増加額(△減少額)	△47	4	33
受取利息及び受取配当金	△8	△22	△59
支払利息	273	275	908
持分法による投資損失(△利益)	129	△5	△172
持分変動損失(△利益)	2	—	△541
営業目的投資有価証券の減少額	—	13	2,860
社債発行費償却	27	9	103
固定資産売却損	—	—	334
固定資産除却損	3	57	50
減損損失	—	—	1,996
投資有価証券売却益	—	△712	△242
投資有価証券評価損	—	1	888
関係会社株式売却益	—	—	△119
売上債権の減少額(△増加額)	74	△1,529	31
棚卸資産の減少額(△増加額)	△736	△838	6
不動産信託受益権の減少額(△増加額)	—	615	△5,809
有価証券の減少額(△増加額)	353	△25	431
仕入債務の増加額(△減少額)	△367	438	△320
未払金の減少額	△685	△27	△1,603
敷金預り金の増加額(△減少額)	23	△360	△554
その他	△111	241	△312
小計	△104	188	2,906
利息及び配当金の受取額	9	11	143
利息の支払額	△253	△280	△901
法人税等の支払額	△816	△2,849	△1,722
営業活動によるキャッシュ・フロー	△1,165	△2,929	426

科目	前第1四半期連結会計期間 自 平成18年10月1日 至 平成18年12月31日	当第1四半期連結会計期間 自 平成19年10月1日 至 平成19年12月31日	前連結会計年度の要約連結 キャッシュ・フロー計算書 自 平成18年10月1日 至 平成19年9月30日
	金額(百万円)	金額(百万円)	金額(百万円)
<b>II 投資活動によるキャッシュ・フロー</b>			
定期預金の預入による支出	△8	△100	△122
定期預金の払戻による収入	31	0	229
有形固定資産の取得による支出	△275	△350	△715
有形固定資産の売却による収入	0	12	1,736
無形固定資産の取得による支出	△204	△598	△570
無形固定資産の売却による収入	—	1	—
投資有価証券の取得による支出	△84	△1,234	△2,447
投資有価証券の売却による収入	0	4,491	946
関係会社株式の売却による収入	—	—	78
新規連結子会社の取得による支出	—	—	△2,318
子会社株式等の追加取得による支出	—	—	△12
投資預け金の減少額(△増加額)	—	331	△289
長期営業目的投資有価証券の売却による収入	—	—	158
貸付けによる支出	—	—	△2,027
貸付金の回収による収入	126	63	2,337
敷金及び保証金の払込による支出	△82	△114	△747
敷金及び保証金の返還による収入	—	71	520
その他	229	△13	12
投資活動によるキャッシュ・フロー	△268	2,563	△3,231
<b>III 財務活動によるキャッシュ・フロー</b>			
短期借入れによる収入	6,741	7,582	28,986
短期借入金の返済による支出	△6,132	△5,449	△23,593
長期借入れによる収入	1,400	1,284	8,908
長期借入金の返済による支出	△1,080	△2,977	△6,281
預り出資金の払戻による支出	—	△320	△479
社債の発行による収入	—	—	2,431
社債の償還による支出	△122	△247	△3,829
新株発行による支出	—	—	△3
新株予約権の行使による収入	19	36	87
自己株式の取得による支出	—	—	△2,403
配当金の支払額	△1,026	△1,219	△1,045
貸株担保預り金の返還による支出	—	△2,400	—
貸株担保預り金の預りによる収入	—	1,700	—
その他	0	0	△1
財務活動によるキャッシュ・フロー	△200	△2,011	2,777

科目	前第1四半期連結会計期間 自 平成18年10月1日 至 平成18年12月31日	当第1四半期連結会計期間 自 平成19年10月1日 至 平成19年12月31日	前連結会計年度の要約連結 キャッシュ・フロー計算書 自 平成18年10月1日 至 平成19年9月30日
	金額(百万円)	金額(百万円)	金額(百万円)
IV 現金及び現金同等物に係る換算差額	1	△2	6
V 現金及び現金同等物の減少額	△1,633	△2,379	△21
VI 現金及び現金同等物の期首残高	11,930	12,027	11,930
VII 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	—	118
VIII 現金及び現金同等物の期末残高	10,297	9,647	12,027

## (5) セグメント情報

## 【事業の種類別セグメント情報】

当第1四半期(自平成19年10月1日 至平成19年12月31日)

(単位:百万円)

	幹旋事業	プロパティ・ マネジメント 事業	プリンシパ ル・インベ ストメント 事業	ファンド 事業	コンストラ クション 事業	その他事業	計	消去又は全社	連結
I 売上高及び営業利益									
売上高									
(1)外部顧客に対する 売上高	1,714	3,720	6,255	1,068	385	807	13,951	—	13,951
(2)セグメント間の内 部売上高または振 替高	272	63	78	9	3	139	567	△567	—
計	1,987	3,783	6,334	1,078	388	946	14,518	△567	13,951
営業費用	2,355	3,893	4,366	886	412	1,137	13,051	△356	12,695
営業利益(△損失)	△367	△110	1,968	191	△23	△191	1,466	△211	1,255

(参考) 前第1四半期(自平成18年10月1日 至平成18年12月31日)

(単位:百万円)

	幹旋事業	プロパティ・ マネジメント 事業	プリンシパ ル・インベ ストメント 事業	ファンド 事業	コンストラ クション 事業	その他事業	計	消去又は全社	連結
I 売上高及び営業利益									
売上高									
(1)外部顧客に対する 売上高	1,463	3,770	4,910	823	1,198	581	12,747	—	12,747
(2)セグメント間の内 部売上高または振 替高	49	102	35	—	—	164	351	△351	—
計	1,513	3,872	4,945	823	1,198	745	13,098	△351	12,747
営業費用	1,961	3,896	2,112	850	1,130	1,229	11,181	518	11,699
営業利益(△損失)	△448	△23	2,832	△27	68	△484	1,917	△870	1,047

(参考) 前連結会計年度(自平成18年10月1日 至平成19年9月30日)

(単位:百万円)

	幹旋事業	プロパティ・ マネジメント 事業	プリンシパ ル・インベ ストメント 事業	ファンド 事業	コンストラ クション 事業	その他事業	計	消去又は全社	連結
I 売上高及び営業利益									
売上高									
(1)外部顧客に対する 売上高	7,068	15,886	23,724	9,510	4,155	3,923	64,270	—	64,270
(2)セグメント間の内 部売上高または振 替高	669	425	569	—	77	946	2,687	△2,687	—
計	7,737	16,312	24,293	9,510	4,233	4,870	66,958	△2,687	64,270
営業費用	9,915	15,960	15,333	8,250	4,093	5,846	59,400	△1,177	58,223
営業利益(△損失)	△2,177	351	8,959	1,260	139	△975	7,557	△1,510	6,047

## 5. 四半期個別財務諸表

## (1) 第1四半期貸借対照表

科目	前第1四半期会計期間末 (平成18年12月31日現在)		当第1四半期会計期間末 (平成19年12月31日現在)		前事業年度の 要約貸借対照表 (平成19年9月30日現在)	
	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
(資産の部)						
I 流動資産						
1. 現金及び預金	3,237		4,365		4,831	
2. 受取手形	—		1,800		—	
3. 売掛金	303		448		512	
4. 棚卸資産	7,133		1,077		2,369	
5. 短期営業目的有価証券	1,719		427		429	
6. 短期貸付金	13,553		12,224		13,455	
7. その他	1,550		1,066		1,183	
流動資産合計	27,498	37.8	21,411	31.4	22,781	33.1
II 固定資産						
1. 有形固定資産	22,781	31.3	19,917	29.2	20,310	29.6
2. 無形固定資産	1,058	1.4	2,426	3.5	2,216	3.2
3. 投資その他の資産						
(1) 投資有価証券	2,315		3,869		2,651	
(2) 関係会社株式	17,284		18,282		18,781	
(3) 長期営業目的投資有価証券	121		29		30	
(4) 長期貸付金	223		3,042		2,457	
(5) 敷金及び保証金	1,234		1,307		1,313	
(6) その他	71		252		481	
(7) 貸倒引当金	△51		△57		△57	
(8) 投資損失引当金	—		△2,507		△2,507	
投資その他の資産合計	21,199	29.1	24,219	35.5	23,150	33.7
固定資産合計	45,040	61.8	46,564	68.2	45,677	66.5
III 繰延資産						
1. 社債発行費	285		267		276	
繰延資産合計	285	0.4	267	0.4	276	0.4
資産合計	72,823	100.0	68,242	100.0	68,735	100.0



科目	前第1四半期会計期間末 (平成18年12月31日現在)		当第1四半期会計期間末 (平成19年12月31日現在)		前事業年度の 要約貸借対照表 (平成19年9月30日現在)	
	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
(負債の部)						
I 流動負債						
1. 買掛金	503		347		47	
2. 1年内償還予定社債	1,194		1,164		1,164	
3. 短期借入金	10,064		20,093		17,500	
4. 貸株担保預り金	1,700		1,000		1,700	
5. 賞与引当金	18		31		55	
6. その他	2,177		2,947		4,228	
流動負債合計	15,657	21.5	25,583	37.5	24,696	35.9
II 固定負債						
1. 社債	10,377		9,068		9,315	
2. 長期借入金	16,103		11,485		12,672	
3. 繰延税金負債	5,512		3,882		3,911	
4. 退職給付引当金	154		180		184	
5. 負ののれん	4,468		3,057		3,410	
6. 預り保証金	4,387		3,304		3,629	
固定負債合計	41,003	56.3	30,977	45.4	33,123	48.2
負債合計	56,661	77.8	56,561	82.9	57,820	84.1
(純資産の部)						
I 株主資本						
1. 資本金	5,503	7.5	5,556	8.1	5,538	8.0
2. 資本剰余金						
(1) 資本準備金	4,953		18		4,987	
(2) その他資本剰余金	153		5,141		153	
資本剰余金合計	5,107	7.0	5,159	7.6	5,141	7.5
3. 利益剰余金						
(1) 利益準備金	6		151		6	
(2) その他利益剰余金						
繰越利益剰余金	5,744		3,271		2,753	
利益剰余金合計	5,750	7.9	3,423	5.0	2,759	4.0
4. 自己株式	△31	△0.0	△2,434	△3.6	△2,434	△3.5
株主資本合計	16,330	22.4	11,704	17.2	11,004	16.0
II 評価・換算差額等						
1. その他有価証券評価差額金	△168	△0.2	△23	△0.0	△89	△0.1
評価・換算差額等合計	△168	△0.2	△23	△0.0	△89	△0.1
純資産合計	16,161	22.2	11,681	17.1	10,915	15.9
負債純資産合計	72,823	100.0	68,242	100.0	68,735	100.0

## (2) 第1四半期損益計算書

科目	前第1四半期会計期間 自 平成18年10月1日 至 平成18年12月31日		当第1四半期会計期間 自 平成19年10月1日 至 平成19年12月31日		前事業年度の要約損益計算書 自 平成18年10月1日 至 平成19年9月30日	
	金額 (百万円)	百分比 (%)	金額 (百万円)	百分比 (%)	金額 (百万円)	百分比 (%)
I 売上高	4,431	100.0	5,499	100.0	19,253	100.0
II 売上原価	2,241	50.6	3,150	57.3	11,794	61.3
売上総利益	2,189	49.4	2,348	42.7	7,458	38.7
III 販売費及び一般管理費	767	17.3	868	15.8	3,416	17.7
営業利益	1,421	32.1	1,480	26.9	4,041	21.0
IV 営業外収益	466	10.5	566	10.3	1,930	10.0
V 営業外費用	268	6.0	194	3.5	776	4.0
経常利益	1,619	36.6	1,851	33.7	5,196	27.0
VI 特別利益	—	—	1,276	23.2	195	1.0
VII 特別損失	—	—	—	0.0	6,115	31.8
税引前第1四半期純利益 及び税引前当期純損失(△)	1,619	36.6	3,127	56.9	△723	△3.8
法人税、住民税及び事業税	326		926		2,733	
法人税等調整額	218	545	81	1,008	△1,540	1,193
第1四半期純利益及び 当期純損失(△)	1,074	24.3	2,119	38.5	△1,917	△10.0

## (3) 第1四半期株主資本等変動計算書

前第1四半期会計期間(自平成18年10月1日 至平成18年12月31日)

	株主資本								自己株式	株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			利益剰余金 合計		
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計	利益 準備金	その他利益剰 余金				
						繰越利益 剰余金				
平成18年9月30日 残高 (百万円)	5,494	4,943	153	5,097	6	5,696	5,702	△31	16,263	
第1四半期会計期間中の変動額										
新株の発行	9	9		9					19	
剰余金の配当						△1,026	△1,026		△1,026	
第1四半期純利益						1,074	1,074		1,074	
株主資本以外の項目の第1四半 期会計期間中の変動額 (純額)										
第1四半期会計期間中の変動額 合計 (百万円)	9	9	—	9	—	48	48	—	67	
平成18年12月31日 残高 (百万円)	5,503	4,953	153	5,107	6	5,744	5,750	△31	16,330	

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
平成18年9月30日 残高 (百万円)	△425	△425	15,837
第1四半期会計期間中の変動額			
新株の発行			19
剰余金の配当			△1,026
第1四半期純利益			1,074
株主資本以外の項目の第1四半 期会計期間中の変動額 (純額)	257	257	257
第1四半期会計期間中の変動額 合計 (百万円)	257	257	324
平成18年12月31日 残高 (百万円)	△168	△168	16,161

当第1四半期会計期間(自平成19年10月1日 至平成19年12月31日)

	株主資本								自己株式	株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金					
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計	利益準備 金	その他利益 剰余金	利益剰余金 合計			
						繰越利益 剰余金				
平成19年9月30日 残高 (百万円)	5,538	4,987	153	5,141	6	2,753	2,759	△2,434	11,004	
第1四半期会計期間中の変動額										
新株の発行	18	18		18					36	
資本準備金の取崩し		△4,987	4,987						0	
利益準備金の積立て					145	△145			0	
剰余金の配当						△1,455	△1,455		△1,455	
第1四半期純利益						2,119	2,119		2,119	
株主資本以外の項目の第1四 半期会計期間中の変動額 (純額)										
第1四半期会計期間中の変動額 合計 (百万円)	18	△4,969	4,987	18	145	518	663	—	699	
平成19年12月31日 残高 (百万円)	5,556	18	5,141	5,159	151	3,271	3,423	△2,434	11,704	

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
平成19年9月30日 残高 (百万円)	△89	△89	10,915
第1四半期会計期間中の変動額			
新株の発行			36
資本準備金の取崩し			0
利益準備金の積立て			0
剰余金の配当			△1,455
第1四半期純利益			2,119
株主資本以外の項目の第1四 半期会計期間中の変動額 (純額)	65	65	65
第1四半期会計期間中の変動額 合計 (百万円)	65	65	765
平成19年12月31日 残高 (百万円)	△23	△23	11,681

前事業年度の要約株主資本等変動計算書(自平成18年10月1日 至平成19年9月30日)

	株主資本								自己株式	株主資本 合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金					
		資本 準備金	その他資本 剰余金	資本剰余金 合計	利益 準備金	その他利益剰 余金 繰越利益 剰余金	利益剰余金 合計			
平成18年9月30日 残高 (百万円)	5,494	4,943	153	5,097	6	5,696	5,702	△31	16,263	
事業年度中の変動額										
新株の発行	43	43		43					87	
剰余金の配当						△1,026	△1,026		△1,026	
当期純損失						△1,917	△1,917		△1,917	
自己株式の取得								△2,403	△2,403	
株主資本以外の項目の事業年 度中の変動額(純額)										
事業年度中の変動額合計 (百万円)	43	43	—	43	—	△2,943	△2,943	△2,403	△5,258	
平成19年9月30日 残高 (百万円)	5,538	4,987	153	5,141	6	2,753	2,759	△2,434	11,004	

	評価・換算差額等		純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	評価・換算差額等 合計	
平成18年9月30日 残高 (百万円)	△425	△425	15,837
事業年度中の変動額			
新株の発行			87
剰余金の配当			△1,026
当期純損失			△1,917
自己株式の取得			△2,403
株主資本以外の項目の事業年 度中の変動額(純額)	336	336	336
事業年度中の変動額合計 (百万円)	336	336	△4,921
平成19年9月30日 残高 (百万円)	△89	△89	10,915