



平成 18 年 12 月期 第 1 四半期財務・業績の概況(連結)

(財)財務会計基準機構会員

平成 18 年 5 月 9 日

上場会社名 ケネディクス株式会社

上場取引所 東証 1 部

コード番号 4 3 2 1

本社所在都道府県 東京都

(URL <http://www.kenedix.com>)

代表者 代表取締役社長 本間 良輔

問合せ先責任者 取締役兼執行役員 CFO 吉川 泰司

T E L

03 (3519) 2530

1. 四半期財務情報の作成等に係る事項

会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 無

最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更の有無 : 無

連結及び持分法の適用範囲の異動の有無 : 有

連結(新規) 15 社 (除外) - 社 持分法(新規) 4 社 (除外) 3 社

2. 平成 18 年 12 月期第 1 四半期財務・業績の概況(平成 18 年 1 月 1 日 ~ 平成 18 年 3 月 31 日)

(1) 経営成績(連結)の進捗状況

(百万円未満切捨)

	営業収益		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	%
18 年 12 月期第 1 四半期	6,683	(168.3)	5,222	(231.0)	4,866	(269.9)	2,719	(250.0)
17 年 12 月期第 1 四半期	2,491	(131.7)	1,577	(155.0)	1,315	(132.5)	777	(131.3)
(参考) 17 年 12 月期	13,958	(130.6)	9,140	(186.5)	8,113	(196.8)	4,757	(191.2)

	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
18 年 12 月期第 1 四半期	9,633	45	9,550	30
17 年 12 月期第 1 四半期	3,283	56	3,258	22
(参考) 17 年 12 月期	18,326	81	17,734	92

(注) 1. 営業収益、営業利益等におけるパーセント表示は、対前年同期比増減率

[経営成績(連結)の進捗状況に関する定性的情報等]

当第 1 四半期におけるわが国経済は、輸出や設備投資が引き続き増加し、企業収益が高水準で推移いたしました。また、個人消費が増加基調にあることを背景に、日銀による量的緩和政策が解除され、デフレ経済からの脱却を印象付けました。

当社グループが属する不動産及び不動産金融業界におきましては、不動産投資信託(J-REIT)の上場銘柄数及び時価総額が増加するなど、不動産投資市場の拡大が続いております。

このような状況の中、当社グループにおいては、不動産及び不動産担保付債権の両分野において、優良案件の発掘と顧客投資家への投資機会の提供に注力し、アセットマネジメント業務の更なる機能強化に努めてまいりました。

本年 2 月には、三井物産株式会社と中央三井信託銀行株式会社との共同事業である日本ロジスティクスファンド投資法人が実施した公募増資に伴い、当社グループの開発案件を同投資法人へ売却するなど、数多くの開発案件の完成及びファンドへの売却が実現いたしました。

また、長期的経営戦略の一つとして、海外事業の推進を積極化するために、旧親会社である米国ケネディ・ウィルソンの関係会社で、集合住宅を投資対象とするアセットマネジメント会社へ資本参加いたしました。

この結果、当社グループの第 1 四半期末の不動産アセットマネジメント受託残高は、約 4,538 億円に達し、当第 1 四半期の業績は、営業収益 6,683 百万円(前年同期比 168.3%増)、経常利益 4,866 百万円(同 269.9%増)、四半期純利益 2,719 百万円(同 250.0%増)となりました。

なお、平成 18 年 5 月 1 日付けのケネディクス不動産投資法人の公募増資に伴い、3 月末現在当社グループの連結貸借対照表に計上されているたな卸資産のうち、45,384 百万円を同投資法人へ売却しております。

事業の種類別セグメントの業績は、次のとおりであります。

不動産投資アドバイザー事業

不動産投資アドバイザー事業につきましては、順調な物件取得に加えて、開発案件の物件売却益が増加したこと等から、営業収益は 5,419 百万円(前年同期比 210.3%増)、営業利益は 4,467 百万円(同 218.5%増)となりました。

アセットマネジメント事業

アセットマネジメント事業につきましては、アセットマネジメント受託資産の増加に伴い、アセットマネジメントフィーが増加したことにより、営業収益は 637 百万円(前年同期比 38.9%増)、営業利益は 328 百万円(同 101.8%増)となりました。

債権投資マネジメント事業

債権投資マネジメント事業につきましては、成功報酬であるインセンティブフィーが多額に計上されたこと等の結果、営業収益は 626 百万円(前年同期比 119.2%増)、営業利益は 467 百万円(同 246.5%増)となりました。

(2) 財政状態（連結）の変動状況

	総資産	株主資本	株主資本比率	1株当たり株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
18年12月期第1四半期	139,841	30,869	22.1	109,306 05
17年12月期第1四半期	56,448	9,945	17.6	41,978 68
(参考) 17年12月期	95,593	28,561	29.9	100,815 44

(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
18年12月期第1四半期	25,310	2,040	29,945	21,783
17年12月期第1四半期	6,188	765	14,858	12,270
(参考) 17年12月期	25,247	5,962	45,912	19,178

[財政状態(連結)の変動状況に関する定性的情報等]

当第1四半期末の総資産は前連結会計年度末に比べ44,247百万円増加し、139,841百万円となりました。これは主にケネディクス不動産投資法人及び当社グループが組成する私募ファンドに組入れるための自己勘定投資物件の取得により、たな卸資産が29,581百万円増加したこと及び匿名組合出資金を中心とする投資有価証券が2,995百万円増加したことによるものであります。

また、当第1四半期末の負債合計は前連結会計年度末に比べ41,936百万円増加し、108,951百万円となりましたが、これは前述の自己勘定による不動産取得のための借入金の増加によるものであります。

なお、平成18年5月1日付けのケネディクス不動産投資法人の公募増資に伴い、3月末現在当社グループの連結貸借対照表に計上されているたな卸資産のうち、45,384百万円を同投資法人へ売却しており、物件取得に係る借入金を返済しております。

(キャッシュ・フローの状況)

当第1四半期における連結ベースの現金及び現金同等物は、借入金・社債の増加といった財務活動により29,945百万円を調達した資金を、たな卸資産の取得を中心とした営業活動により25,310百万円使用した結果、当第1四半期末は前連結会計年度末に比べ、2,605百万円増加し21,783百万円となりました。

営業活動によるキャッシュ・フロー

当第1四半期において営業活動の結果使用した資金は、25,310百万円となりました。これは主に、たな卸資産の取得による支出が売却収入を10,286百万円上回ったこと及び匿名組合出資金の拠出・購入による支出が8,630百万円あったこと等を原因とするものであります。

投資活動によるキャッシュ・フロー

当第1四半期において投資活動の結果使用した資金は、2,040百万円となりました。これは主に、関係会社株式・出資金の取得による支出が1,060百万円あったこと等によるものであります。

財務活動によるキャッシュ・フロー

当第1四半期において財務活動の結果得られた資金は、29,945百万円となりました。これは主に、当社グループが組成するファンドへ組入れるための自己勘定投資物件取得に伴う借入金の純増加が29,101百万円、社債の発行による収入が純額で1,188百万円あったこと等によるものであります。

3.(参考)平成18年12月期の連結業績予想(平成18年1月1日~平成18年12月31日)

	営業収益	経常利益	当期純利益
	百万円	百万円	百万円
中間期	7,900	5,400	3,100
通期	16,200	10,000	5,900

(参考) 1株当たり予想当期純利益(通期) 20,822円 37銭

[業績予想に関する定性的情報等]

当期の連結業績予想については、概ね当初予想通り順調に推移しており、現時点において平成18年2月14日に発表いたしました業績予想の変更はありません。

(注)上記の業績予想につきましては、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、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場合があります。

(参考1)平成18年12月期第1四半期財務・業績の概況(平成18年1月1日~平成18年3月31日)

経営成績(個別)の進捗状況

(百万円未満切捨)

	営業収益		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	%
18年12月期第1四半期	4,673	(172.8)	4,004	(229.3)	4,002	(178.2)	2,490	(128.0)
17年12月期第1四半期	1,712	(84.8)	1,215	(111.0)	1,438	(177.9)	1,091	(228.9)
(参考)17年12月期	10,018	(134.1)	7,435	(216.1)	7,122	(273.3)	4,574	(302.3)

	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
18年12月期第1四半期	8,820	46	8,744	33
17年12月期第1四半期	4,614	56	4,578	94
(参考)17年12月期	17,608	05	17,039	37

財政状態(個別)の変動状況

	総資産	株主資本	株主資本比率	1株当たり株主資本
	百万円	百万円	%	円 銭
18年12月期第1四半期	94,042	29,278	31.1	103,672 61
17年12月期第1四半期	40,206	9,162	22.8	38,673 63
(参考)17年12月期	69,806	27,162	38.9	95,858 00

(参考2)平成18年12月期の業績予想(平成18年1月1日~平成18年12月31日)

	営業収益	経常利益	当期純利益	1株当たり年間配当金
	百万円	百万円	百万円	円 銭
中間期	5,960	4,880	3,100	-
通期	10,900	7,700	4,800	1,500 00

(参考)1株当たり予想当期純利益(通期) 16,910円 33銭

〔業績予想に関する定性的情報等〕

当期の業績予想については、概ね当初予想通り順調に推移しており、現時点において平成18年2月14日に発表いたしました業績予想の変更はありません。

(注)業績予想につきましては、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、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場合があります。

添付資料

四半期連結貸借対照表、四半期連結損益計算書、四半期連結剰余金計算書、四半期連結キャッシュ・フローの状況及び事業の種類別セグメント情報

四半期(個別)貸借対照表、四半期(個別)損益計算書

四半期連結財務諸表等

1. 四半期連結貸借対照表

(単位：千円)

科目	期別		前第1四半期末 (平成17年3月31日現在)		当第1四半期末 (平成18年3月31日現在)		(参考) 前連結会計年度 (平成17年12月31日現在)	
	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比	金額	構成比
(資産の部)		%		%				%
流動資産								
1. 現金及び預金	11,700,427		19,329,860		18,658,721			
2. 信託預金	1,739,161		4,623,463		1,632,013			
3. 営業未収入金	527,117		653,986		616,399			
4. たな卸資産	27,897,471		84,371,661		54,790,419			
5. 買取債権	1,433,757		7,243,779		1,254,598			
6. その他	1,525,358		3,327,680		1,720,931			
7. 貸倒引当金	82,812		37,588		42,783			
流動資産合計	44,740,480	79.3	119,512,842	85.5	78,630,299	82.3		
固定資産								
1. 有形固定資産								
(1) 建物	71,309		73,187		75,326			
(2) その他	52,568		59,001		59,486			
有形固定資産合計	123,877	0.2	132,189	0.1	134,812	0.1		
2. 無形固定資産	9,041	0.0	9,006	0.0	8,242	0.0		
3. 投資その他の資産								
(1) 投資有価証券	9,464,504		16,186,789		13,190,976			
(2) 出資金	952,463		2,632,091		2,418,095			
(3) 長期貸付金	854,628		911,796		800,920			
(4) その他	303,321		456,365		410,337			
投資その他の資産合計	11,574,917	20.5	20,187,042	14.4	16,820,330	17.6		
固定資産合計	11,707,836	20.7	20,328,239	14.5	16,963,385	17.7		
資産合計	56,448,316	100.0	139,841,081	100.0	95,593,684	100.0		

(単位：千円)

科目	期別		当第1四半期末 (平成18年3月31日現在)		(参考) 前連結会計年度 (平成17年12月31日現在)	
	前第1四半期末 (平成17年3月31日現在)		金額	構成比	金額	構成比
(負債の部)		%		%		%
流動負債						
1. 営業未払金	476,602		317,153		264,482	
2. 短期借入金	22,407,150		51,927,465		29,014,200	
3. 1年内返済予定長期借入金	665,000		3,577,350		2,485,000	
4. 1年内償還予定社債	720,000		1,936,000		1,636,000	
5. 未払法人税等	391,855		1,730,426		2,763,130	
6. 賞与引当金	73,183		178,930			
7. 預り敷金	1,574,264		3,529,014		1,497,520	
8. その他	553,149		1,765,398		1,010,182	
流動負債合計	26,861,206	47.6	64,961,739	46.4	38,670,516	40.4
固定負債						
1. 社債	4,380,000		7,494,000		6,554,000	
2. 長期借入金	13,907,118		34,966,069		19,872,858	
3. 匿名組合出資預り金	1,198,714		841,714		1,275,013	
4. 退職給付引当金	6,954		11,429		10,791	
5. 役員退職慰労引当金	116,677		152,425		140,050	
6. 繰延税金負債			480,846		444,517	
7. その他			43,467		47,630	
固定負債合計	19,609,465	34.7	43,989,953	31.5	28,344,861	29.7
負債合計	46,470,671	82.3	108,951,692	77.9	67,015,378	70.1
(少数株主持分)						
少数株主持分	32,347	0.1	19,502	0.0	16,359	0.0
(資本の部)						
資本金	2,615,132	4.6	9,512,085	6.8	9,507,752	10.0
資本剰余金	2,876,172	5.1	9,771,219	7.0	9,766,887	10.2
利益剰余金	4,453,992	7.9	10,704,831	7.6	8,433,984	8.8
その他有価証券評価差額金			810,829	0.6	739,893	0.8
為替換算調整勘定			112,961	0.1	113,428	0.1
自己株式			42,040	0.0		
資本合計	9,945,296	17.6	30,869,886	22.1	28,561,946	29.9
負債、少数株主持分及び資本合計	56,448,316	100.0	139,841,081	100.0	95,593,684	100.0

2. 四半期連結損益計算書

(単位：千円)

科目	期別	前第1四半期 (自 平成17年1月 1日 至 平成17年3月31日)		当第1四半期 (自 平成18年1月 1日 至 平成18年3月31日)		(参考) 前連結会計年度 (自 平成17年 1月 1日 至 平成17年12月31日)				
		金額		百分比 (%)	金額		百分比 (%)	金額		百分比 (%)
営業収益			2,491,120	100.0		6,683,261	100.0		13,958,522	100.0
営業原価			417,386	16.8		662,063	9.9		2,208,840	15.8
営業総利益			2,073,733	83.2		6,021,198	90.1		11,749,682	84.2
販売費及び一般管理費										
1. 貸倒引当金繰入額		51						210		
2. 役員報酬		43,527			59,210			218,277		
3. 給与及び賞与		141,671			186,437			1,220,324		
4. 賞与引当金繰入額		73,183			178,930					
5. 退職給付引当金繰入額		2,120			1,577			5,480		
6. 役員退職慰労引当金繰入額		4,217			12,375			27,589		
7. 業務援助料		1,840								
8. 支払手数料		67,725			73,804			254,756		
9. その他		161,630	495,968	19.9	286,153	798,488	12.0	882,532	2,609,170	18.7
営業利益			1,577,765	63.3		5,222,709	78.1		9,140,511	65.5
営業外収益										
1. 受取利息		5,952			7,288			31,549		
2. 持分法による投資利益		26,538			108,077			182,164		
3. 消費税簡易課税差額収入								65,753		
4. その他		3,458	35,949	1.5	43,610	158,976	2.4	65,388	344,855	2.4
営業外費用										
1. 支払利息		106,013			247,419			607,094		
2. 新株発行費		6,999			361			71,649		
3. 社債発行費		82,476			51,766			172,126		
4. 支払手数料		81,938			196,597			437,423		
5. その他		20,907	298,335	12.0	19,503	515,649	7.7	83,927	1,372,220	9.8
経常利益			1,315,378	52.8		4,866,036	72.8		8,113,146	58.1
特別利益										
1. 投資有価証券売却益		90,156	90,156	3.6				90,156	90,156	0.7
匿名組合損益分配前税金等調整前四半期(当期)純利益			1,405,535	56.4		4,866,036	72.8		8,203,302	58.8
匿名組合損益分配額			64,231	2.6		404,038	6.0		175,257	1.3
税金等調整前四半期(当期)純利益			1,341,303	53.8		4,461,997	66.8		8,028,044	57.5
法人税、住民税及び事業税		532,939			1,767,188			3,429,183		
法人税等調整額		19,150	552,089	22.1	24,531	1,742,657	26.1	167,571	3,261,612	23.3
少数株主利益又は少数株主損失()			12,183	0.5		452	0.0		9,410	0.1
四半期(当期)純利益			777,030	31.2		2,719,793	40.7		4,757,022	34.1

3. 四半期連結剰余金計算書

(単位：千円)

科目	期別	前第1四半期 (自 平成17年1月 1日 至 平成17年3月31日)		当第1四半期 (自 平成18年1月 1日 至 平成18年3月31日)		(参考) 前連結会計年度 (自 平成17年 1月 1日 至 平成17年12月31日)	
		金額		金額		金額	
(資本剰余金の部)							
資本剰余金期首残高			2,871,512		9,766,887		2,871,512
資本剰余金増加高							
1 増資による新株式の発行						6,889,676	
2 新株引受権の行使による 新株式の発行		4,567		4,332		5,586	
3 新株引受権からの振替		91	4,659		4,332	112	6,895,374
資本剰余金四半期(期末)残高			2,876,172		9,771,219		9,766,887
(利益剰余金の部)							
利益剰余金期首残高			3,828,187		8,433,984		3,828,187
利益剰余金増加高							
四半期(当期)純利益		777,030	777,030	2,719,793	2,719,793	4,757,022	4,757,022
利益剰余金減少高							
1 配当金		118,225		352,946		118,225	
2 役員賞与		33,000	151,225	96,000	448,946	33,000	151,225
利益剰余金四半期(期末)残高			4,453,992		10,704,831		8,433,984

4. 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

科目	期別	前第1四半期	当第1四半期	(参考)
		(自 平成17年1月 1日 至 平成17年3月31日)	(自 平成18年1月 1日 至 平成18年3月31日)	前連結会計年度 (自 平成17年 1月 1日 至 平成17年12月31日)
		金額	金額	金額
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		1,341,303	4,461,997	8,028,044
2. 買取債権回収益及び譲渡益		200,498	68,316	289,236
3. 自己投資による匿名組合損益		247,761	1,306,405	1,488,431
4. 貸倒引当金の増減額		51	5,195	39,977
5. 賞与引当金の増減額		73,183	178,930	
6. 退職給付引当金の増減額		714	638	4,551
7. 役員退職慰労引当金の増減額		4,217	12,375	27,589
8. 受取利息		5,952	7,288	31,549
9. 支払利息		106,013	247,419	607,094
10. 匿名組合損益分配額		64,231	404,038	175,257
11. 持分法による投資利益		26,538	108,077	182,164
12. 販売用不動産売却益		771,042	3,053,363	2,301,653
13. 投資有価証券売却益		90,156		90,156
14. 営業未収入金の増減額		117,513	37,586	206,795
15. 販売用不動産の取得による支出		11,455,064	25,734,793	68,811,402
16. 販売用不動産の売却による収入		8,013,921	15,448,628	40,398,814
17. 営業未払金の増減額		336,186	52,671	129,088
18. 買取債権の購入による支出		978,687	6,056,614	1,154,951
19. 買取債権の回収及び譲渡による収入		348,302	135,749	771,465
20. 匿名組合出資金の分配金受取による収入		175,707	2,375,975	12,756,307
21. 匿名組合出資金の拠出・購入による支出		2,430,000	8,630,998	12,484,400
22. 匿名組合出資預り金の受入による収入		276,915	164,900	494,785
23. 匿名組合出資預り金の払戻による支出		18,400	1,002,237	588,731
24. 役員賞与			96,000	33,000
25. その他		719,295	361,365	1,334,529
小計		4,881,569	22,262,186	22,974,920
26. 利息及び配当金の受取額		1,126	429	26,170
27. 利息の支払額		129,373	247,843	595,509
28. 法人税等の支払額		1,178,559	2,800,091	1,703,407
営業活動によるキャッシュ・フロー		6,188,375	25,310,550	25,247,666

(単位：千円)

科目	期別	前第1四半期	当第1四半期	(参考) 前連結会計年度
		(自 平成17年1月 1日 至 平成17年3月31日)	(自 平成18年1月 1日 至 平成18年3月31日)	(自 平成17年 1月 1日 至 平成17年12月31日)
		金額	金額	金額
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		3,631	4,251	35,373
2. 貸付けによる支出		194,510	274,850	603,827
3. 貸付金の回収による収入		36,406	3,973	499,431
4. 投資有価証券の取得による支出		130,500	558,149	3,828,925
5. 投資有価証券の売却による収入		108,085		108,085
6. 投資有価証券の有償減資による収入				83,500
7. 関係会社株式・出資金の取得による支出		550,900	1,060,890	1,985,620
8. 関係会社株式・出資金の売却による収入		2,033	6,000	93,944
9. 関係会社株式・出資金の減資による収入				7,000
10. 連結の範囲の変更を伴う子会社出資金の取得			24,433	4,762
11. 連結の範囲の変更を伴う子会社出資金の売却				2,295
12. その他		32,295	127,906	308,169
投資活動によるキャッシュ・フロー		765,311	2,040,506	5,962,897
財務活動によるキャッシュ・フロー				
1. 短期借入れによる収入		12,529,000	45,174,000	65,358,400
2. 短期借入金の返済による支出		7,276,876	22,260,735	53,499,226
3. 長期借入れによる収入		8,464,230	10,575,000	18,718,080
4. 長期借入金の返済による支出		599,247	4,386,438	3,133,307
5. 株式の発行による収入		2,317	8,303	13,720,982
6. 社債の発行による収入		2,917,523	1,548,233	6,277,873
7. 社債の償還による支出		1,060,000	360,000	1,420,000
8. 少数株主からの払込による収入				8,000
9. 配当金の支払		118,225	352,946	118,225
財務活動によるキャッシュ・フロー		14,858,722	29,945,416	45,912,577
現金及び現金同等物に係る換算差額			467	113,428
現金及び現金同等物の増加額		7,905,034	2,593,891	14,815,441
現金及び現金同等物の期首残高		4,365,707	19,178,342	4,365,707
連結範囲変更に伴う現金及び現金同等物の増減額			11,743	2,806
現金及び現金同等物の四半期(期末)残高		12,270,742	21,783,976	19,178,342

5. 事業の種類別セグメント情報

前第1四半期(自 平成17年1月1日 至 平成17年3月31日)

(単位：千円)

	不動産投資 アドバイ ザリー 事業	アセット マネジメン ト 事業	債権投資 マネジメン ト 事業	計	消去 又は全社	連結
営業収益及び営業損益						
(1) 外部顧客に対する 営業収益	1,746,210	458,860	286,048	2,491,120		2,491,120
(2) セグメント間の内部 営業収益又は振替高						
計	1,746,210	458,860	286,048	2,491,120		2,491,120
営業費用	343,195	295,926	151,174	790,295	123,059	913,355
営業利益	1,403,015	162,934	134,874	1,700,824	(123,059)	1,577,765

当第1四半期(自 平成18年1月1日 至 平成18年3月31日)

(単位：千円)

	不動産投資 アドバイ ザリー 事業	アセット マネジメン ト 事業	債権投資 マネジメン ト 事業	計	消去 又は全社	連結
営業収益及び営業損益						
(1) 外部顧客に対する 営業収益	5,419,040	637,261	626,960	6,683,261		6,683,261
(2) セグメント間の内部 営業収益又は振替高						
計	5,419,040	637,261	626,960	6,683,261		6,683,261
営業費用	951,043	308,506	159,589	1,419,139	41,412	1,460,551
営業利益	4,467,997	328,754	467,371	5,264,122	(41,412)	5,222,709

(参考)前連結会計年度(自 平成17年1月1日 至 平成17年12月31日)

(単位：千円)

	不動産投資 アドバイ ザリー 事業	アセット マネジメン ト 事業	債権投資 マネジメン ト 事業	計	消去 又は全社	連結
営業収益及び営業損益						
(1) 外部顧客に対する 営業収益	8,189,702	4,512,973	1,255,846	13,958,522		13,958,522
(2) セグメント間の内部 営業収益又は振替高						
計	8,189,702	4,512,973	1,255,846	13,958,522		13,958,522
営業費用	2,381,662	1,143,168	673,897	4,198,728	619,282	4,818,010
営業利益	5,808,039	3,369,805	581,949	9,759,794	(619,282)	9,140,511

(注) 1. 事業区分の方法

当社グループの事業内容を勘案して区分しております。

2. 各事業の主な内容

(1) 不動産投資アドバイザー事業...不動産売買の仲介、不動産投資の案件発掘、投資実行のコンサルティング及び自己勘定による不動産投資

(2) アセットマネジメント事業...不動産の管理、投資対象物件の価値上昇のためのコンサルティング

(3) 債権投資マネジメント事業...債権売買の仲介、債権投資の案件発掘及び投資実行のコンサルティング及び自己勘定による債権投資

3. 連結子会社の一部は、匿名組合の営業者としての業務を受託しております。匿名組合の財産は、営業者に帰属するため、当該匿名組合にかかわる、営業収益、営業費用、総資産は、連結財務諸表に含めて表示され、匿名組合員への損益の分配は税金等調整前四半期(当期)純利益の直前で、匿名組合損益分配額として表示されております。なお、事業の種類別セグメント別の匿名組合損益分配額は以下のとおりであります。

前第1四半期(自 平成17年1月1日 至 平成17年3月31日)

(単位：千円)

	不動産投資 アドバイザー 事業	アセット マネジメント 事業	債権投資 マネジメント 事業	計	消去又は 全社	連結
匿名組合損益分配額	62,913		1,318	64,231		64,231

当第1四半期(自 平成18年1月1日 至 平成18年3月31日)

(単位：千円)

	不動産投資 アドバイザー 事業	アセット マネジメント 事業	債権投資 マネジメント 事業	計	消去又は 全社	連結
匿名組合損益分配額	403,525		513	404,038		404,038

(参考)前連結会計年度(自 平成17年1月1日 至 平成17年12月31日)

(単位：千円)

	不動産投資 アドバイザー 事業	アセット マネジメント 事業	債権投資 マネジメント 事業	計	消去又は 全社	連結
匿名組合損益分配額	167,057		8,200	175,257		175,257

四半期（個別）財務諸表

1. 四半期（個別）貸借対照表

科目	期別		前第1四半期末 (平成17年3月31日)		当第1四半期末 (平成18年3月31日)		前事業年度の 要約貸借対照表 (平成17年12月31日)	
	金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)		
(資産の部)								
流動資産								
1 現金及び預金	5,089,389		11,430,682		12,326,272			
2 営業未収入金	416,549		481,227		577,634			
3 販売用不動産出資金	21,662,204		56,337,738		38,959,197			
4 買取債権	36,754		28,320		35,859			
5 関係会社短期貸付金	2,043,000		162,250		233,000			
6 その他	892,004		1,221,234		1,051,882			
7 貸倒引当金	5,273		96		96			
流動資産合計	30,134,629	74.9	69,661,357	74.1	53,183,749	76.2		
固定資産								
1 有形固定資産	98,114	0.3	91,303	0.1	91,925	0.1		
2 無形固定資産	7,517	0.0	7,523	0.0	6,929	0.0		
3 投資その他の資産								
(1) 投資有価証券	7,657,472		20,700,654		13,076,416			
(2) 出資金	850,258		2,348,720		2,204,000			
(3) 長期貸付金	1,210,354		948,796		971,946			
(4) その他	247,996		283,966		271,574			
投資その他の資産 合計	9,966,081	24.8	24,282,138	25.8	16,523,937	23.7		
固定資産合計	10,071,713	25.1	24,380,965	25.9	16,622,792	23.8		
資産合計	40,206,343	100.0	94,042,322	100.0	69,806,541	100.0		

科目	期別	前第1四半期末 (平成17年3月31日)		当第1四半期末 (平成18年3月31日)		前事業年度の 要約貸借対照表 (平成17年12月31日)	
		金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)	金額(千円)	構成比 (%)
(負債の部)							
流動負債							
1	営業未払金	121,306		54,071		56,648	
2	短期借入金	20,005,000		44,380,800		25,929,000	
3	1年内返済予定 長期借入金	665,000		3,577,350		2,030,000	
4	1年内償還予定社債	720,000		1,936,000		1,636,000	
5	未払法人税等	281,630		1,477,626		2,209,327	
6	賞与引当金	73,183		178,930			
7	その他	109,853		249,400		400,634	
	流動負債合計	21,975,974	54.7	51,854,178	55.2	32,261,610	46.2
固定負債							
1	社債	4,380,000		7,394,000		6,554,000	
2	長期借入金	4,564,450		4,832,500		3,195,350	
3	退職給付引当金	6,954		11,429		10,791	
4	役員退職慰労引当金	116,677		152,425		140,050	
5	繰延税金負債			475,412		434,929	
6	その他			43,467		47,630	
	固定負債合計	9,068,082	22.5	12,909,235	13.7	10,382,751	14.9
	負債合計	31,044,057	77.2	64,763,414	68.9	42,644,362	61.1
(資本の部)							
	資本金	2,615,132	6.5	9,512,085	10.1	9,507,752	13.6
資本剰余金							
	資本準備金	2,876,172		9,771,219		9,766,887	
	資本剰余金合計	2,876,172	7.2	9,771,219	10.4	9,766,887	14.0
利益剰余金							
	四半期(当期)未処分 利益	3,670,982		9,194,522		7,153,203	
	利益剰余金合計	3,670,982	9.1	9,194,522	9.8	7,153,203	10.3
	その他有価証券 評価差額金			801,080	0.8	734,336	1.0
	資本合計	9,162,286	22.8	29,278,908	31.1	27,162,179	38.9
	負債・資本合計	40,206,343	100.0	94,042,322	100.0	69,806,541	100.0

2. 四半期（個別）損益計算書

科目	前第1四半期 (自 平成17年1月1日 至 平成17年3月31日)		当第1四半期 (自 平成18年1月1日 至 平成18年3月31日)		前事業年度の 要約損益計算書 (自 平成17年1月1日 至 平成17年12月31日)	
	金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)
営業収益	1,712,828	100.0	4,673,169	100.0	10,018,710	100.0
営業原価	172,711	10.1	153,899	3.3	849,904	8.5
営業総利益	1,540,117	89.9	4,519,270	96.7	9,168,805	91.5
販売費及び一般管理費	324,268	18.9	515,268	11.0	1,732,900	17.3
営業利益	1,215,848	71.0	4,004,002	85.7	7,435,904	74.2
営業外収益	461,227	26.9	386,287	8.2	708,032	7.1
営業外費用	238,614	13.9	388,068	8.3	1,021,593	10.2
経常利益	1,438,461	84.0	4,002,221	85.6	7,122,343	71.1
特別利益	90,156	5.2			161,312	1.6
税引前四半期(当期)純利益	1,528,617	89.2	4,002,221	85.6	7,283,655	72.7
法人税、住民税及び事業税	410,000	23.9	1,520,432	32.5	2,801,760	28.0
法人税等調整額	26,618	1.5	8,477	0.2	92,325	0.9
四半期(当期)純利益	1,091,999	63.8	2,490,265	53.3	4,574,220	45.6
前期繰越利益	2,578,982		6,704,257		2,578,982	
四半期(当期)未処分利益	3,670,982		9,194,522		7,153,203	