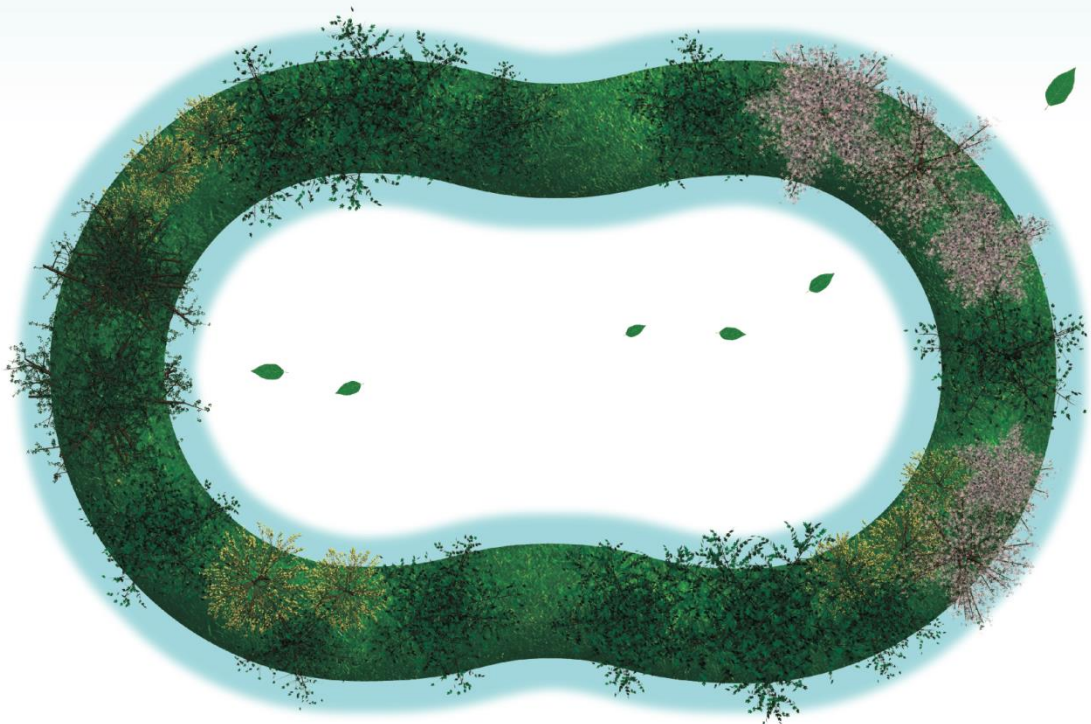




FACT BOOK 2017

2017年11月期第1四半期〔国際会計基準〕

For the First Three Months of Fiscal Year Ending November 30, 2017 [IFRS]



T O S E I
トーセイ株式会社

〒105-0001 東京都港区虎ノ門四丁目2番3号 虎ノ門トーセイビル
証券コード: 東証一部(8923)、シンガポール証券取引所(S2D)
お問合せ: 経理部 Tel:03-3435-2865 Fax:03-3435-2866
URL <http://www.toseicorp.co.jp>

Toranomon Tosei Building, 4-2-3 Toranomon, Minato-ku, Tokyo 105-0001
Securities Code: Tokyo Stock Exchange (8923) / Singapore Exchange (S2D)
Inquiries: Office of Accounting
Phone:(81)3-3435-2865 Fax:(81)3-3435-2866
URL <http://www.toseicorp.co.jp/english>

目次

Contents

・財務ハイライト	Financial Highlights	2
・経営指標	Performance Indicators	2
・一株当たり指標及びその他指標	Per Share and Other Indicators	2
・アセットマネジメント受託資産残高	Assets Under Management	2
・財政状態計算書	Statement of Financial Position	3
・包括利益計算書	Statement of Comprehensive Income	4
・キャッシュ・フロー計算書	Statement of Cash Flows	4

<ご注意>

1. 当社は、決算短信および有価証券報告書等の資料におきまして、2012年11月期まで日本会計基準（J-GAAP）で開示しておりましたが、2013年3月にシンガポール証券取引所へ上場したことにもない、2013年11月期より国際会計基準（以下、IFRS）で開示しております。本資料におきましては、参考情報として全期間をIFRSにて記載しておりますのでご注意ください。
2. 当社は、従来、販売用不動産に係る広告宣伝費等の販売経費を「売上原価」に計上しておりましたが、2014年11月期より、「販売費及び一般管理費等」の区分に計上する方法に変更いたしました。比較のため、前期（2013年11月期）の各財務数値を遡及修正しております。
3. 当社グループの報告セグメントは2015年11月期まで6つでありましたが、2016年11月期より「不動産流動化事業」、「不動産開発事業」、「不動産賃貸事業」、「不動産ファンド・コンサルティング事業」及び「不動産管理事業」の5つに変更しております。比較の為、前期（2015年11月期）の数値については変更後のセグメント区分に組み替えた数値で表示しています。

<Note>

1. We had previously disclosed our financial statements and annual securities reports in accordance with Japanese Generally Accepted Accounting Policies (J-GAAP), however, with the listing on the Singapore Exchange in March 2013, we have been disclosing the financial statements according to a new accounting policy, International Financial Reporting Standards (IFRS) since December 2012. Due to this fact, the reference figures provided in this document have been prepared under IFRS.
2. In the past, sales expenses such as advertising costs for real estate for sale were posted in “Cost of sales”, but since December 2013, such expenses are being posted in “Selling, general and administrative expenses”. For comparison, the figures for the previous fiscal year are restatements in line with the partial changes in accounting policies.
3. We have made changes to its reportable segments, reducing the number of such segments from six to five from the fiscal year ending November 30, 2016. Accordingly, the reportable segments are now: the Revitalization Business, Development Business, Rental Business, Fund and Consulting Business, and Property Management Business segments. For comparison, segment information for the previous fiscal year are recalculated in accordance with the new reportable segment classifications.

財務ハイライト Financial Highlights (連結 Consolidated)

百万円(¥ million)		2013	2014	2015	2016	2017 1Q
売上高	Revenue	35,070	49,981	43,006	49,818	14,677
不動産流動化事業	Revitalization Business	11,098	34,743	25,986	25,809	10,939
不動産開発事業	Development Business	16,347	6,112	6,605	13,138	969
不動産賃貸事業	Rental Business	2,647	4,153	4,211	5,282	1,471
不動産ファンド・コンサルティング事業	Fund and Consulting Business	1,398	949	2,439	2,302	468
不動産管理事業	Property Management Business	3,160	2,943	3,069	2,944	828
その他 ※1	Other ※1	418	1,078	694	340	-
EBITDA ※2	EBITDA ※2	4,091	5,753	7,137	9,676	3,955
営業利益	Operating profit	3,914	5,560	6,891	9,279	3,828
税引前利益	Profit before tax	3,222	4,663	6,040	8,450	3,658
当期利益	Profit for the year / period	2,006	2,874	4,135	5,547	2,500
資産合計	Total assets	71,283	80,858	93,196	121,276	120,715
資本合計	Total equity	30,092	32,727	36,228	41,010	42,487

※1 2016年11月期より、「オルタナティブ・インベストメント事業」セグメントを廃止し、5つの報告セグメントと”その他”に変更いたしました。比較の為、前期(2015年11月期)の数値については変更後のセグメント区分に組み替えた数値で表示しています。

We have abolished the Alternative Investment Business segment from the fiscal year ending November 30, 2016. For comparison, segment information for the previous fiscal year (FY2015) are recalculated in accordance with the new reportable segment classifications.

※2 EBITDA=税引前利益+支払利息+減価償却費 EBITDA = Profit before tax + Depreciation expense + Interest expenses

経営指標 Performance Indicators (連結 Consolidated)

経営指標		2013	2014	2015	2016	2017 1Q
売上高営業利益率 (%)	Ratio of operating profit to revenue (%)	11.2	11.1	16.0	18.6	26.1
売上高当期利益率 (%)	Ratio of Profit for the year to revenue (%)	5.7	5.8	9.6	11.1	17.0
売上高EBITDA率 (%)	EBITDA margin(%) (Ratio of EBITDA to revenue)	11.7	11.5	16.6	19.4	26.9
自己資本当期利益率(ROE) (%)	Return on equity (ROE) (%)	7.1	9.2	12.0	14.4	6.0
資産税引前利益率(ROA) (%)	Return on total assets (ROA) (%)	4.7	6.1	6.9	7.9	3.0
ネット D/E レシオ (倍)	Net D/E Ratio(times)	0.68	0.74	0.82	1.18	1.13
自己資本比率 (%)	Net worth ratio (%)	42.2	40.5	38.9	33.8	35.2

※ROE=当期利益÷((前期末資本+当期末資本)÷2) ROE=Profit for the year÷((Total equity at preceding year end + Total equity at current year end)÷2)

※ROA=税引前利益÷((前期末資産+当期末資産)÷2) ROA=Profit before tax÷((Total assets at preceding year end + Total assets at current year end)÷2)

※ネット D/E レシオ=(有利子負債-現金及び現金同等物)÷資本合計 Net D/E Ratio = (Interest-bearing debt - Cash and cash equivalents) ÷ Total equity

一株当たり指標及びその他指標など Per Share and Other Indicators (連結 Consolidated)

百万円(¥ million)		2013	2014	2015	2016	2017 1Q
基本的一株当たり当期利益(EPS)(円)	Basic earnings per share (EPS) (¥)	43.05	59.53	85.66	114.89	51.79
一株当たり資本(BPS)(円)	Book value per share (BPS) (¥)	623.24	677.82	750.32	849.35	879.96
期末発行済株式数(株)	Issued number of shares at year end	48,284,000	48,284,000	48,284,000	48,284,000	48,284,000
一人当たり売上高(百万円)	Revenue per employee (¥ million)	157	213	158	148	40
従業員数(人)	Number of employees	227	243	301	368	364

※当社は、平成25年7月1日を効力発生日として1株につき100株の割合で株式分割を行いました。The Company split its shares by 100 for 1, effective July 1, 2013.

※一人当たり売上高は、期中平均従業員数にて算出しております。Revenue income per employee have been calculated using the average number of employees for the period.

アセットマネジメント受託資産残高 Assets Under Management (連結 Consolidated)

百万円(¥ million)		2013	2014	2015	2016	2017 1Q
アセットマネジメント受託資産残高	Assets Under Management	248,028	300,607	421,792	448,186	466,589

※アセットマネジメント受託資産残高には、一部コンサルティング契約等に基づく残高を含んでおります。

The balance of assets under management includes the balance of assets which were subject to consulting contracts and etc.

財政状態計算書 Statement of Financial Position (連結 Consolidated)

百万円(¥ million)		2012	2013	2014	2015	2016	2017 1Q
資産	Assets						
流動資産	Current assets						
現金及び現金同等物	Cash and cash equivalents	9,410	14,711	16,100	18,791	21,640	21,529
売却可能金融資産	Available-for-sale financial assets	10	-	-	-	-	-
営業債権及びその他の債権	Trade and other receivables	1,884	902	2,049	2,914	3,531	3,969
棚卸資産	Inventories	37,417	38,040	41,565	46,156	67,298	66,707
その他の流動資産	Other current assets	22	24	166	27	121	27
流動資産合計	Total current assets	48,744	53,679	59,882	67,888	92,592	92,234
非流動資産	Non-current assets						
有形固定資産	Property, plant and equipment	3,331	3,304	3,293	3,315	3,595	3,560
投資不動産	Investment properties	11,695	12,703	13,858	18,785	21,728	21,819
無形資産	Intangible assets	43	31	77	96	96	89
売却可能金融資産	Available-for-sale financial assets	410	810	2,445	1,225	1,441	1,371
営業債権及びその他の債権	Trade and other receivables	160	188	780	1,098	1,235	1,178
繰延税金資産	Deferred tax assets	973	560	515	781	557	432
その他の非流動資産	Other non-current assets	4	4	4	4	28	28
非流動資産合計	Total non-current assets	16,618	17,603	20,975	25,307	28,683	28,480
資産合計	Total assets	65,363	71,283	80,858	93,196	121,276	120,715
負債及び資本	Liabilities and equity						
負債	Liabilities						
流動負債	Current liabilities						
営業債務及びその他の債務	Trade and other payables	3,314	2,323	2,590	2,734	2,955	3,572
借入金	Borrowings	7,742	7,587	5,380	9,492	9,387	6,207
未払法人所得税等	Current income tax liabilities	72	865	1,393	1,150	1,859	718
引当金	Provisions	154	209	267	442	450	158
流動負債合計	Total current liabilities	11,283	10,985	9,632	13,819	14,651	10,656
非流動負債	Non-current liabilities						
営業債務及びその他の債務	Trade and other payables	2,136	2,107	2,697	3,510	4,349	3,924
借入金	Borrowings	24,659	27,449	35,024	39,175	60,772	63,204
退職給付に係る負債	Retirement benefits obligations	541	624	697	383	413	423
引当金	Provisions	24	24	78	78	79	19
繰延税金負債	Deferred tax liabilities	173	-	-	-	-	-
非流動負債合計	Total long-term liabilities	27,535	30,205	38,498	43,148	65,614	67,571
負債合計	Total liabilities	38,819	41,190	48,130	56,967	80,266	78,227
資本	Equity						
資本金	Share capital	5,454	6,421	6,421	6,421	6,421	6,421
資本剰余金	Capital reserves	5,516	6,375	6,375	6,373	6,418	6,430
利益剰余金	Retained earnings	15,576	17,294	19,776	23,327	28,120	29,558
その他の資本の構成要素	Other components of equity	(3)	1	154	105	49	77
資本合計	Total equity	26,543	30,092	32,727	36,228	41,010	42,487
負債及び資本合計	Total liabilities and equity	65,363	71,283	80,858	93,196	121,276	120,715

包括利益計算書 Statement of Comprehensive Income (連結 Consolidated)

百万円(¥ million)		2012	2013	2014	2015	2016	2017 1Q
売上高	Revenue	24,195	35,070	49,981	43,006	49,818	14,677
売上原価	Cost of revenue	18,081	26,392	40,018	31,091	33,468	9,187
売上総利益	Gross profit	6,113	8,678	9,962	11,915	16,349	5,489
販売費及び一般管理費	Selling, general and administrative expenses	3,245	4,777	4,381	5,099	7,021	1,791
その他の収益	Other income	17	33	45	126	222	147
その他の費用	Other expenses	29	19	65	50	270	17
営業利益	Operating profit	2,856	3,914	5,560	6,891	9,279	3,828
金融収益	Finance income	4	3	3	22	63	32
金融費用	Finance costs	642	695	900	874	892	202
税引前利益	Profit before tax	2,218	3,222	4,663	6,040	8,450	3,658
法人所得税	Income tax expense	753	1,215	1,789	1,904	2,902	1,158
当期利益	Profit for the year / period	1,465	2,006	2,874	4,135	5,547	2,500
当期包括利益	Total comprehensive income for the year / period	1,464	2,011	3,021	4,081	5,509	2,528

キャッシュ・フロー計算書 Statement of Cash Flows (連結 Consolidated)

百万円(¥ million)		2012	2013	2014	2015	2016	2017 1Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	Cash flows from operating activities						
税引前利益	Profit before tax	2,218	3,222	4,663	6,040	8,450	3,658
減価償却費	Depreciation expense	180	173	188	222	333	94
引当金及び退職給付に係る負債の増減額	Increase (decrease) in provisions and retirement benefits obligations	81	107	68	(164)	43	(267)
受取利息及び受取配当金	Interest and dividends income	(4)	(3)	(3)	(22)	(63)	(32)
支払利息	Interest expenses	642	695	900	874	892	202
売却可能金融資産売却益	Gain on disposal of available-for-sale financial assets	-	(7)	(0)	-	-	-
関係会社株式売却益	Gain on sales of stocks of subsidiaries and affiliates	-	-	-	-	-	(123)
有形固定資産売却損	Loss on retirement of property, plant and equipment	2	0	1	2	7	-
営業債権及びその他の債権の増減額	Increase (decrease) in trade and other receivables	(793)	908	(1,588)	(1,097)	944	89
棚卸資産の増減額	Increase (decrease) in inventories	(3,862)	(1,118)	(3,378)	(8,845)	(15,971)	609
営業債務及びその他の債務の増減額	Increase (decrease) in trade and other payables	1,301	(1,021)	781	930	235	(345)
その他	Other, net	26	(0)	(4)	(28)	(110)	17
小計	Subtotal	(206)	2,956	1,628	(2,088)	(5,238)	3,902
利息及び配当金の受取額	Interest and dividends income received	4	3	3	22	63	32
法人所得税の支払額	Income taxes paid	(122)	(187)	(1,287)	(2,377)	(2,297)	(2,155)
営業活動によるキャッシュ・フロー	Net cash from (used in) operating activities	(325)	2,772	344	(4,443)	(7,472)	1,779
投資活動によるキャッシュ・フロー	Cash flows from investing activities						
定期預金の預入による支出	Payments into time deposits	-	-	(140)	(100)	(45)	-
定期預金の払戻による収入	Proceeds from withdrawal of time deposits	-	-	-	240	30	95
有形固定資産の取得による支出	Purchase of property, plant and equipment	(25)	(11)	(19)	(71)	(54)	(1)
投資不動産の取得による支出	Purchase of investment properties	(114)	(525)	(1,125)	(750)	(1,743)	(162)
無形資産の取得による支出	Purchase of intangible assets	(4)	(4)	(59)	(37)	(27)	(0)
売却可能金融資産の取得による支出	Purchase of available-for-sale financial assets	(22)	(667)	(2,196)	(5)	(321)	-
売却可能金融資産の回収による収入	Collection of available-for-sale financial assets	-	216	750	757	124	7
売却可能金融資産の売却による収入	Proceeds from sales of available-for-sale financial assets	-	50	1	444	34	84
貸付金の実行による支出	Payments of loans receivable	-	-	(300)	-	(2,935)	-
貸付金の回収による収入	Collection of loans receivable	7	0	0	0	0	0
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による支出	Purchase of investments in subsidiaries resulting in change in scope of consolidation	-	-	-	-	(3,297)	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の取得による収入	Proceeds from purchase of investments in subsidiaries resulting in change in scope of consolidation	-	-	210	-	40	-
連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による収入	Proceeds from sales of investments in subsidiaries resulting in change in scope of consolidation	-	-	-	-	-	39
その他	Other, net	215	-	0	2	0	-
投資活動によるキャッシュ・フロー	Net cash from (used in) investing activities	56	(940)	(2,878)	481	(8,193)	61
財務活動によるキャッシュ・フロー	Cash flows from financing activities						
短期借入金の純増減額	Net increase (decrease) in current borrowings	384	(378)	183	(95)	1,652	35
長期借入れによる収入	Proceeds from non-current borrowings	15,777	20,869	32,389	31,627	42,442	7,981
長期借入金の返済による支出	Repayments of non-current borrowings	(13,838)	(17,855)	(27,206)	(23,273)	(23,866)	(8,742)
株式の発行による収入	Proceeds from issuance of new shares	-	1,825	-	-	-	-
配当金の支払額	Cash dividends paid	(227)	(273)	(384)	(578)	(771)	(1,009)
利息の支払額	Interest expenses paid	(778)	(729)	(1,086)	(1,015)	(926)	(215)
その他	Other, net	(1)	(1)	(2)	(3)	(7)	(0)
財務活動によるキャッシュ・フロー	Net cash flows from (used in) financing activities	1,316	3,456	3,891	6,661	18,522	(1,952)
現金及び現金同等物の増減額	Net increase (decrease) in cash and cash equivalents	1,047	5,288	1,357	2,699	2,856	(111)
現金及び現金同等物の期首残高	Cash and cash equivalents at beginning of the year	8,361	9,410	14,711	16,100	18,791	21,640
現金及び現金同等物に係る換算差額	Effect of exchange rate change on cash and cash equivalents	1	3	31	(9)	(6)	0
新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	Increase in cash and cash equivalents from newly consolidated subsidiaries	-	9	-	-	-	-
現金及び現金同等物の期末残高	Cash and cash equivalents at end of the year	9,410	14,711	16,100	18,791	21,640	21,529