

平成20年12月期 第1四半期財務・業績の概況

平成20年5月12日

上場会社名 株式会社リサ・パートナーズ 上場取引所 東証一部
 コード番号 8924 URL <http://www.risa-p.com>
 代表者 (役職名) 代表取締役社長 (氏名) 井無田 敦
 問合せ先責任者 (役職名) 執行役員経営戦略部長 (氏名) 柳 嘉夫 TEL (03) 5573-8011

(百万円未満切捨て)

1. 平成20年12月期第1四半期の連結業績 (平成20年1月1日 ~ 平成20年3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12月期第1四半期	4,396	23.0	2,660	164.8	2,174	175.9	1,773	232.8
19年12月期第1四半期	3,574	60.3	1,004	21.9	788	7.7	532	23.6
19年12月期	27,441	65.2	11,928	83.8	10,595	103.6	6,659	119.7

	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12月期第1四半期	6,230	83	5,996	93
19年12月期第1四半期	3,950	22	3,405	83
19年12月期	24,141	19	21,773	90

(注) 当社は、平成19年4月1日付で普通株式1株につき2株の割合をもって株式分割を行っております。平成19年12月期第1四半期の1株当たり情報は、当該株式分割を行う前の株式数により算出した数値を記載しております。

(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12月期第1四半期	132,335		40,182		22.2		100,501	51
19年12月期第1四半期	98,603		22,356		21.0		150,917	76
19年12月期	119,000		37,394		23.2		98,431	04

(注) 当社は、平成19年4月1日付で普通株式1株につき2株の割合をもって株式分割を行っております。平成19年12月期第1四半期の1株当たり情報は、当該株式分割を行う前の株式数により算出した数値を記載しております。

(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12月期第1四半期	△9,144		△3,751		13,012		17,950	
19年12月期第1四半期	△17,162		△2,596		18,195		6,970	
19年12月期	3,225		△24,501		30,397		17,833	

2. 配当の状況

(基準日)	1株当たり配当金									
	第1四半期末		中間期末		第3四半期末		期末		年間	
	円	銭	円	銭	円	銭	円	銭	円	銭
19年12月期	—	—	—	—	1,800	00	1,800	00	1,800	00
20年12月期 (実績)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
20年12月期 (予想)	—	—	—	—	1,500	00	1,500	00	1,500	00

3. 平成20年12月期の連結業績予想 (平成20年1月1日 ~ 平成20年12月31日) 【参考】

(%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	12,820	14.8	5,050	53.6	3,860	44.5	2,890	60.1	10,282	98
通期	39,570	44.2	16,200	35.8	13,780	30.1	8,780	31.8	31,240	33

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) 会計処理の方法における簡便な方法の採用の有無 : 無
 (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 : 無

(注) 詳細は、4ページ【定性的情報・財務諸表等】4. その他をご覧ください。

※ 業績予想の適切な利用に関する説明、その他特記事項

(将来の記述等に関するご注意)

上記の業績予想は、本資料の発表日現在で入手可能な情報に基づいております。実際の業績は今後の様々な要因により予想数値と異なる場合があります。上記の業績予想に関する事項については、4ページ【定性的情報・財務諸表等】3. 連結業績予想に関する定性的情報 をご覧ください。

【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

①事業全般の概況

当第1四半期（平成20年1月1日～平成20年3月31日）における我が国経済は、米国に端を發したサブプライム問題に起因する金融環境の不透明感が払拭されず、それに伴う企業行動の鈍化に加え、原油・素材関係の価格高騰、ならびに急速なドル安による円高進行が、企業収益を圧迫するとともに設備投資意欲の後退など、景気の減速が明確となってきました。また、個人消費動向も雇用者所得の緩やかな増加は続いているとの見解はあるものの、消費者物価の上昇や株価の下落による逆資産効果など予断を許さない環境といえます。

当社グループの事業領域である金融マーケットにおいては、引き続き地域金融機関・メガバンク共に活発な不良債権処理が実施されました。一方、不動産マーケットにおいては、マクロ的には金融環境の大きな変化に伴うクレジットの収縮により、不動産取引は大幅に縮小したといえます。

このような事業環境の中ではありますが、当社のプリンシパル投資事業、ファンド事業、インベストメントバンキング事業の各セグメントは堅調に推移しつつあります。財務面においては、コミットメントラインの拡大を図ることで、金融機関からの資金調達枠を拡大し、当社グループの旺盛な投資機会に対して、より機動的な資金調達が可能となりました。また当四半期において取引金融機関も地方銀行や信託銀行の新規取引行が前期比6行増加するなど、引き続き金融機関との良好な融資取引関係を続けております。

これらの結果、売上高は4,396百万円（前年同期比23.0%増）、営業利益は2,660百万円（前年同期比164.8%増）、経常利益は2,174百万円（前年同期比175.9%増）、四半期純利益は1,773百万円（前年同期比232.8%増）と大幅な増収・増益を達成することができました。

②セグメント毎の概況

（プリンシパル投資事業）

プリンシパル投資事業では、不動産、貸付債権、企業（株式）等に対して自己勘定による投資を行っております。貸付債権投資はメガバンク、政府系、地域金融機関など各業態から、再生債権・バルク債権ともに買取りが進みました。また、債権の回収は再生案件のエグジットも含めて引き続き堅調に進捗しております。

一方、不動産投資においては、当初予定通り物件から得られる収益を中心に引き続き堅調に推移いたしております。その結果、売上高は1,861百万円（前年同期比35.4%減）、営業利益932百万円（前年同期比5.0%増）となりました。

（ファンド事業）

ファンド事業では、グローブ・インターナショナル・パートナーズと展開している大型不動産共同投資、全国の地域金融機関と連携して取り組んでいる企業再生ファンド、当社グループのソリューション機能を統合的に活用した企業価値向上ファンドであるソリューションファンドを手掛けております。不動産共同投資においては、当初予定通りアセットマネジメントフィーを中心に収益確保を図りました。企業再生ファンドについては、引き続き地域金融機関とのリレーションが順調に拡大しており、3月に七十七銀行と「七十七事業再生ファンド」を立ち上げるとともに、岐阜県においては中小企業基盤整備機構と「ぎふ中小企業支援ファンド」を立ち上げるなど順調に進展しております。平成19年3月にコミット総額を218.5億円に拡大した「リサ・コーポレート・ソリューション・ファンド」については、ファンド事業の中核として順調に投資を拡大し、第1四半期においてコミット総額のほぼ全額を投資することができました。投資のニーズが堅調に積み上がっているため、2号ファンドの立ち上げに着手いたしました。

これらの結果、売上高549百万円（前年同期比31.2%増）、営業利益327百万円（前年同期比51.0%増）と増収増益を確保することができました。

（インベストメントバンキング事業）

インベストメントバンキング事業は、M&Aや企業再生コンサルティング等のフィナンシャル・アドバイザー業務やサービシング（債権管理回収）、デューデリジェンスを手掛けるとともに、これら不動産と金融に関わる投資やアドバイザー業務のノウハウを統合的に活用してソリューション事業を手掛けております。

当第1四半期においては、再生アドバイザーを行う連結子会社フロンティアマネジメントが順調に成長していること、財務リストラおよび海外不動産の売却に関わる大型アドバイザー案件の成約があったことから売上高2,238百万円（前年同期比349.1%増）、営業利益1,905百万円（前年同期比896.4%増）と大幅な増収増益となりました。

2. 連結財政状態に関する定性的情報

(1) 資産、負債及び純資産の状況

当第1四半期連結会計期間末の総資産は、前連結会計年度末に比べ13,335百万円増加し、132,335百万円となりました。これは主に直接または企業再生ファンドを通じて購入した買取債権が7,760百万円増加したこと、不動産共同投資ファンドへの出資やエクイティ投資の拡大により投資有価証券が1,166百万円増加したことが主な要因であります。

当第1四半期連結会計期間末の負債は、前連結会計年度末に比べ10,547百万円増加し、92,153百万円となりました。これは主に債権及び不動産の取得資金として借入金が増加したことに由来するものであります。

(2) 連結キャッシュ・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（以下「資金」という。）は、買取債権、投資有価証券の取得による支出やファンドへの出資による支出等があったものの、税金等調整前四半期純利益を3,080百万円計上し、また長期、短期の借入による資金調達等により前連結会計年度末に比べ116百万円増加し、当第1四半期連結会計期間末には17,950百万円となりました。

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)

営業活動の結果使用した資金は9,144百万円（前年同期比46.7%減）となりました。

これは、税金等調整前四半期純利益3,080百万円があったものの、買取債権の増加7,760百万円や法人税等の支払3,404百万円等があったためであります。

(投資活動によるキャッシュ・フロー)

投資活動の結果使用した資金は3,751百万円（前年同期比44.5%増）となりました。

これは主に投資有価証券の取得による支出1,619百万円や貸付による支出4,856百万円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)

財務活動の結果得られた資金は13,012百万円（前年同期比28.5%減）となりました。

これは主に短期借入金の増加1,558百万円、長期借入金の純増10,622百万円によるものであります。

3. 連結業績予想に関する定性的情報

平成20年2月8日に公表いたしました業績予想に変更はありません。

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）

該当事項はありません。

(2) 会計処理の方法における簡便な方法の採用

該当事項はありません。

(3) 最近連結会計年度からの会計処理の方法の変更

該当事項はありません。

5. (要約) 四半期連結財務諸表

(1) (要約) 四半期連結貸借対照表

科目	前年同四半期末 (平成19年12月期 第1四半期末)	当四半期末 (平成20年12月期 第1四半期末)	増減		(参考) 前期末 (平成19年12月期末)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
(資産の部)					
I 流動資産					
1. 現金及び預金	7,020	18,002	10,981		17,877
2. 受取手形及び 売掛金	1,035	1,553	517		1,799
3. たな卸資産	15,995	15,615	△380		15,394
4. 買取債権	50,013	43,480	△6,533		35,719
5. 繰延税金資産	48	489	441		436
6. その他	2,136	7,166	5,029		2,457
貸倒引当金	△35	△601	△565		△590
流動資産合計	76,215	85,705	9,490	12.5	73,094
II 固定資産					
(1) 有形固定資産					
1. 建物及び構築 物	2,278	3,096	817		3,123
2. 土地	3,906	5,260	1,353		5,827
3. 建設仮勘定	—	47	47		47
4. その他	448	474	26		470
有形固定資産 合計	6,633	8,878	2,244	33.8	9,469
(2) 無形固定資産					
1. ソフトウェア	143	146	2		154
2. のれん	230	251	21		279
3. その他	63	44	△18		45
無形固定資産 合計	437	442	4	1.1	479
(3) 投資その他の 資産					
1. 投資有価証券	12,842	33,289	20,446		32,122
2. 長期貸付金	1,337	2,643	1,306		2,317
3. 繰延税金資産	279	617	337		807
4. その他	857	1,004	146		955
貸倒引当金	—	△245	△245		△245
投資その他の 資産合計	15,317	37,309	21,991	143.6	35,957
固定資産合計	22,388	46,629	24,241	108.3	45,905
資産合計	98,603	132,335	33,732	34.2	119,000

科目	前年同四半期末 (平成19年12月期 第1四半期末)	当四半期末 (平成20年12月期 第1四半期末)	増減		(参考) 前期末 (平成19年12月期末)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
(負債の部)					
I 流動負債					
1. 支払手形及び買掛金	8	92	84		87
2. 短期借入金	37,136	34,372	△2,764		30,003
3. 未払法人税等	345	1,435	1,090		3,557
4. 賞与引当金	72	167	94		85
5. その他	3,010	3,752	741		3,276
流動負債合計	40,574	39,821	△752	△1.9	37,010
II 固定負債					
1. 社債	4,310	14,734	10,423		14,789
2. 長期借入金	30,818	36,968	6,149		29,157
3. 退職給付引当金	—	3	3		3
4. その他	543	625	82		645
固定負債合計	35,672	52,332	16,659	46.7	44,595
負債合計	76,246	92,153	15,906	20.9	81,605
(純資産の部)					
I 株主資本					
1. 資本金	7,396	8,459	1,062		7,829
2. 資本剰余金	7,534	8,596	1,062		7,967
3. 利益剰余金	5,686	13,077	7,391		11,811
4. 自己株式	△1	△821	△820		△1
株主資本合計	20,615	29,311	8,695	42.2	27,607
II 評価・換算差額等					
1. その他有価証券評価差額金	46	39	△6		56
評価・換算差額等合計	46	39	△6	△14.9	56
III 新株予約権	—	—	—	—	7
IV 少数株主持分	1,694	10,831	9,136	539.2	9,723
純資産合計	22,356	40,182	17,825	79.7	37,394
負債、純資産合計	98,603	132,335	33,732	34.2	119,000

(2) (要約) 四半期連結損益計算書

科目	前年同四半期 (平成19年12月期 第1四半期)	当四半期 (平成20年12月期 第1四半期)	増減		(参考) 前期 (平成19年12月期)
	金額 (百万円)	金額 (百万円)	金額 (百万円)	増減率 (%)	金額 (百万円)
I 売上高	3,574	4,396	822	23.0	27,441
II 売上原価	1,860	511	△1,349	△72.5	9,584
売上総利益	1,714	3,885	2,171	126.7	17,857
III 販売費及び一般管理費	709	1,225	515	72.7	5,928
営業利益	1,004	2,660	1,655	164.8	11,928
IV 営業外収益	97	28	△69	△71.2	192
V 営業外費用	314	514	199	63.7	1,525
経常利益	788	2,174	1,386	175.9	10,595
VI 特別利益	—	916	916	—	385
VII 特別損失	—	—	—	—	99
匿名組合損益分配前 税金等調整前四半期 (当期) 純利益	788	3,090	2,302	292.1	10,881
匿名組合損益分配額	10	10	0	0.0	37
税金等調整前四半期 (当期) 純利益	777	3,080	2,302	296.0	10,844
法人税、住民税及び 事業税	261	1,326	1,064	406.9	5,439
法人税等調整額	124	142	17	14.1	△798
少数株主利益又は少 数株主損失(△)	△141	△162	△20	14.6	△456
四半期(当期) 純利 益	532	1,773	1,240	232.8	6,659

(3) (要約) 四半期連結キャッシュ・フロー計算書

	前年同四半期 (平成19年12月期 第1四半期)	当四半期 (平成20年12月期 第1四半期)	(参考) 前期 (平成19年12月期)
区分	金額 (百万円)	金額 (百万円)	金額 (百万円)
I 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	777	3,080	10,844
2. 減価償却費	43	57	258
3. 長期前払費用償却額	7	—	76
4. 有形固定資産売却益	—	△6	△144
5. 無形固定資産除却損	—	—	26
6. のれん償却額	19	27	128
7. 持分法による投資損益	△76	87	△72
8. 匿名組合分配損益	△10	△45	△3,327
9. 投資有価証券評価損	—	—	73
10. 関係会社株式売却益	—	△901	△240
11. 貸倒引当金の増加・減少 (△) 額	△0	10	799
12. 賞与引当金の増加額	72	82	85
13. 退職給付引当金の増加・ 減少 (△) 額	—	—	△2
14. 受取利息及び受取配当金	△4	△15	△19
15. 支払利息	263	332	1,234
16. 売上債権の増加 (△) ・ 減少額	59	246	△632
17. たな卸資産の増加 (△) ・ 減少額	△529	△221	△593
18. 買取債権の増加 (△) ・ 減少額	△14,938	△7,760	△644
19. 仕入債務の増加・減少 (△) 額	△1	5	16
20. その他	△557	△370	585
小計	△14,876	△5,390	8,448
21. 利息及び配当金の受取額	4	14	16
22. 利息の支払額	△284	△362	△1,229
23. 法人税等の支払額	△2,005	△3,404	△4,009
営業活動によるキャッシュ・ フロー	△17,162	△9,144	3,225

	前年同四半期 (平成19年12月期 第1四半期)	当四半期 (平成20年12月期 第1四半期)	(参考) 前期 (平成19年12月期)
区分	金額 (百万円)	金額 (百万円)	金額 (百万円)
Ⅱ 投資活動によるキャッシュ・フロー			
1. 定期預金の預入による支出	—	△8	—
2. 有形固定資産の取得による支出	△88	△245	△5,718
3. 無形固定資産の取得による支出	—	△0	—
4. 有形固定資産の売却による収入	—	738	2,117
5. 投資有価証券の取得による支出	△139	△1,619	△16,577
6. 関係会社株式の取得による支出	△8	△0	△15
7. 関係会社株式の売却による収入	—	1,257	240
8. 連結の範囲の変更を伴う子会社株式の売却による支出	—	—	△187
9. 匿名組合出資金等の拠出による支出	△4,289	△106	△8,552
10. 匿名組合等からの分配による収入	766	142	5,316
11. 貸付けによる支出	△150	△4,856	△3,656
12. 貸付金の回収による収入	1,565	1,003	3,019
13. その他	△253	△58	△486
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,596	△3,751	△24,501

	前年同四半期 (平成19年12月期 第1四半期)	当四半期 (平成20年12月期 第1四半期)	(参考) 前期 (平成19年12月期)
区分	金額 (百万円)	金額 (百万円)	金額 (百万円)
Ⅲ 財務活動によるキャッシュ・フロー			
1. 短期借入金純増減額	7,334	1,558	△3,524
2. 長期借入による収入	11,900	16,017	29,779
3. 長期借入金の返済による支出	△2,491	△5,395	△17,307
4. 社債の発行による収入	270	—	12,323
5. 社債の償還による支出	△345	△364	△724
6. 株式の発行による収入	—	1,258	28
7. 自己株式の取得による支出	—	△820	—
8. 配当金の支払額	△245	△509	△266
9. 少数株主からの払込による収入	1,775	1,270	10,244
10. その他	△2	△2	△155
財務活動によるキャッシュ・フロー	18,195	13,012	30,397
Ⅳ 現金及び現金同等物の増加額	△1,563	116	9,121
Ⅴ 現金及び現金同等物の期首残高	8,362	17,833	8,362
Ⅵ 新規連結に伴う現金及び現金同等物の期首残高	172	—	349
Ⅶ 現金及び現金同等物の四半期末(期末)残高	6,970	17,950	17,833

(4) セグメント情報

〔事業の種類別セグメント情報〕

前年同四半期 (平成19年12月期第1四半期)

	プリンシパル 投資事業 (百万円)	ファンド事業 (百万円)	インベストメ ントバンキン グ事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高	2,882	418	498	3,799	(225)	3,574
営業費用	1,994	201	307	2,503	66	2,569
営業利益	887	217	191	1,296	(291)	1,004

当四半期 (平成20年12月期第1四半期)

	プリンシパル 投資事業 (百万円)	ファンド事業 (百万円)	インベストメ ントバンキン グ事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高	1,861	549	2,238	4,648	(252)	4,396
営業費用	929	221	332	1,483	253	1,736
営業利益	932	327	1,905	3,165	(505)	2,660

(参考) 前期 (平成19年12月期)

	プリンシパル 投資事業 (百万円)	ファンド事業 (百万円)	インベストメ ントバンキン グ事業 (百万円)	計 (百万円)	消去又は全社 (百万円)	連結 (百万円)
売上高	16,054	8,064	4,331	28,449	(1,007)	27,441
営業費用	11,205	1,363	2,458	15,027	486	15,513
営業利益	4,848	6,700	1,873	13,422	(1,493)	11,928

〔所在地別セグメント情報〕

前第1四半期 (自平成19年1月1日至平成19年3月31日) 及び当第1四半期 (自平成20年1月1日至平成20年3月31日) において、本邦以外の国又は地域に所在する連結子会社及び重要な在外支店がないため、該当事項はありません。