

平成 18 年 12 月期 第 1 四半期財務・業績の概況（連結）

平成 18 年 5 月 10 日

上場会社名 株式会社ダヴィンチ・アドバイザーズ（コード番号：4314 大証ヘラクレス市場）
（URL <http://www.davinci-advisors.com>）

問合せ先 取締役チーフ・フィナンシャル・オフィサー（TEL：(03) 6215 - 9700）
荒川 貴次

1 四半期業績の概況の作成等に係る事項

- 会計処理の方法の最近連結会計年度における
認識の方法との相違の有無 : 無
- 連結及び持分法の適用範囲の異動の状況 : 有
連結（新規） 5 社（除外） 3 社
持分法（新規） 6 社
- 公認会計士又は監査法人による関与の有無 : 無

2 平成 18 年 12 月期第 1 四半期の業績概況（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)

	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	%
18 年 12 月期第 1 四半期	3,360	42.3	2,399	22.1	2,373	23.9	1,333	1.7
17 年 12 月期第 1 四半期	2,361	542.3	1,966	1,277.8	1,914	1,770.7	1,311	2,444.1
(参考)17 年 12 月期	9,502		7,025		6,973		4,481	

	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	867	95		
17 年 12 月期第 1 四半期	4,200	69		
(参考)17 年 12 月期	14,501	96		

(注)1. 売上高、営業利益等におけるパーセント表示は、対前年同四半期比増減率を示しております。

2. 期中平均株式数(連結) 18 年 12 月期第 1 四半期 1,536,130 株 17 年 12 月期第 1 四半期 312,158 株
17 年 12 月期 309,034 株

平成 18 年 3 月 4 日をもって 1 株を 5 株とする株式分割を行っております。平成 18 年 12 月期第 1 四半期の 1 株当たり四半期純利益は、株式分割が当期首に行われたものとして算出しています。

3. 潜在株式調整後 1 株当たり四半期(当期)純利益については、潜在株式がないため記載しておりません。

[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(平成 18 年 1 月 1 日~平成 18 年 3 月 31 日)における当社グループの売上高は 3,360 百万円となり、前年同期比 999 百万円の増収となりました。

アセットマネジメント・フィーは、当期 2 月に運用を開始した予定エクイティ総額 3,000 億円の DJREP 号ファンド(通称"1 兆円ファンド")のエクイティの調達が進捗していること等により、1,330 百万円(前年同期比 599 百万円増)となりました。

インセンティブ・フィーは、当四半期中の資産売却高が 229 億円であり前年同期 393 億円より 164 億円少なかったにもかかわらず、1,219 百万円(前年同期比 604 百万円増)となりました。これは売却の他にリファイナンスを行ったことによるインセンティブ・フィーが計上されていることによります。なお、当四半期を含め、当年度中に総額 1,249 億円の資産売却を計画しております。

キャピタル・ゲインは 652 百万円となり前年同期に比し 25 百万円の増収となりました。

営業費用は、運用資産の増大に伴いファンド運用に従事する部署の人員増員や 1 兆円ファンドの組成に係る費用が発生していること等により前年同期比 565 百万円増（143.3%増）の 960 百万円となりましたが、費用の増加を上回る増収であったため、営業利益は前年同期比 433 百万円増（22.1%増）の 2,399 百万円、経常利益は前年同期比 458 百万円増（23.9%増）の 2,373 百万円となりました。

なお、上記営業費用の内投資に係る人件費等の 306 百万円については、1 兆円ファンドなどからアセットマネジメント・フィーとして受け取っております。

以上の結果、当四半期純利益は前年同期比 21 百万円増（1.7%増）の 1,333 百万円となりました。

なお、当社グループの当第 1 四半期の資産取得額は物件の取得が順調に進んだことにより 1,310 億円（27 件）となり、資産売却高は 229 億円（18 件）となりました。この結果、当第 1 四半期末の運用資産残高は 6,041 億円となり前期末と比較して 1,081 億円増加しております。また、当事業年度末における運用資産は 9,614 億円を計画しております。

不動産投資顧問事業を行う投資ピークルの一つで上場内国株式投資を行っている有限会社プラトを、他の投資ピークルと同様に持分法を適用した場合の「経営成績（連結）の進捗状況」は以下のとおりです。

	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	%
18年12月期第1四半期	3,261	38.1	2,333	18.7	2,306	20.5	1,333	1.7
17年12月期第1四半期	2,361	542.3	1,966	1,277.8	1,914	1,770.7	1,311	2,444.1
(参考)17年12月期	9,502		7,029		6,990		4,481	

(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	51,295	13,057	25.5	8,500	44
17年12月期第1四半期	22,054	9,712	44.0	31,113	41
(参考)17年12月期	33,889	11,485	33.9	37,384	75

(注) 期末発行済株式数（連結） 18年12月期第1四半期 1,536,130株 17年12月期第1四半期 312,158株
17年12月期 307,226株

[財政状態（連結）の変動状況に関する定性的情報等]

当第 1 四半期における総資産は 51,295 百万円となり、前連結会計年度末と比較して 17,406 百万円増加しました。これは主に、上場内国株式投資を行っている連結子会社である有限会社プラトにおいて運用資産が 12,364 百万円増加したことによるものです。また、5月にファンドに組み入れる収益不動産を当社のグループ会社が「つなぎ」として取得したことにより、販売用不動産が 3,248 百万円増加しております。

負債につきましては、前連結会計年度末より 15,826 百万円増加しておりますが、これは、主に上記の上場内国株式投資への投資額の増加に伴う匿名組合出資預り金の増加（6,530 百万円）及び期間延長オプションが付与された借入金の増加（5,000 百万円）及び上記「つなぎ」による、不動産の取得のため、借入

金による資金調達を行ったことによるものです。

不動産投資顧問事業を行う投資ピークルの一つで上場内国株式投資を行っている有限会社プラトを、他の投資ピークルと同様に持分法を適用した場合の「財政状態（連結）の変動状況」は以下のとおりです。

	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	28,716	13,057	45.5	8,500	44
17年12月期第1四半期	22,054	9,712	44.0	31,113	41
(参考)17年12月期	22,810	11,372	49.9	37,016	91

3 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）

	予想売上高	予想経常利益	予想当期純利益	1株当たり予想当期純利益
	百万円	百万円	百万円	円 銭
通 期	16,339	12,854	7,706	5,016 50

[業績予想に関する定性的情報等]

当第1四半期の業績は概ね計画どおりに推移しており、平成17年12月期決算発表時点での業績予想に変更はございません。

（注）上記の業績予想は、発表時現在で入手可能な情報に基づいており、実際の業績は様々な不確定要因により予想数値と異なる場合があります。

（参考）平成18年12月期の個別業績予想（平成18年1月1日～平成18年12月31日）

	予想売上高	予想経常利益	予想当期純利益	1株当たり予想当期純利益
	百万円	百万円	百万円	円 銭
通 期	14,951	11,866	7,001	4,557 56

4 監査法人のレビュー手続きについて

前第1四半期及び当第1四半期に係る数値について、監査法人のレビュー手続きを受けておりません。

以 上

四半期連結貸借対照表

区分	当四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成17年12月期第1四半期末)		(参考) 平成17年12月期	
	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	5,133,865		5,580,317		6,120,922	
2 受取手形及び売掛金	759,210		466,109		558,282	
3 金銭の信託			493,767			
4 販売用不動産	3,248,947					
5 繰延税金資産	723,293		427,230		518,674	
6 その他	2,391,627		900,053		1,020,266	
流動資産合計	12,256,944	23.9	7,867,478	35.7	8,218,146	24.2
固定資産						
1 有形固定資産	101,376		77,674		108,023	
2 無形固定資産	32,562		14,983		26,622	
3 投資その他の資産						
(1) 投資有価証券	4,034,858		731,184		3,767,964	
(2) その他の関係会社有価証券	6,038,226		3,152,093		4,888,133	
(3) 関係会社出資金	3,990,279		1,978,903		3,265,429	
(4) 金銭の信託	24,104,238				11,740,128	
(5) 関係会社匿名組合出資金			1,474,597		337,759	
(6) 長期貸付金	465,115		2,339,428		1,111,863	
(7) 不動産信託受益権			3,358,671			
(8) 繰延税金資産			360,216			
(9) その他	272,286		699,467		425,266	
投資その他の資産合計	38,905,004		14,094,564		25,536,544	
固定資産合計	39,038,942	76.1	14,187,221	64.3	25,671,190	75.8
資産合計	51,295,886	100.0	22,054,700	100.0	33,889,337	100.0

区分	当四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成17年12月期第1四半期末)		(参考) 平成17年12月期	
	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 短期借入金	14,645,000		5,629,823		6,645,000	
2 一年以内返済長期借入金	1,560,000		1,025,000		1,560,000	
3 未払法人税等	1,385,948		664,434		1,725,125	
4 賞与引当金	119,276		33,633			
5 その他	2,624,931		699,245		2,286,141	
流動負債合計	20,335,156	39.6	8,052,137	36.5	12,216,266	36.0
固定負債						
1 長期借入金	4,915,000		4,175,000		4,115,000	
2 匿名組合出資預り金	12,409,721				5,879,550	
3 その他	484,106		98,188		106,922	
固定負債合計	17,808,827	34.7	4,273,188	19.4	10,101,472	29.8
負債合計	38,143,984	74.3	12,325,325	55.9	22,317,739	65.8
(少数株主持分)						
少数株主持分	94,117	0.2	17,074	0.1	86,030	0.3
(資本の部)						
資本金	2,385,875	4.7	2,385,875	10.8	2,385,875	7.0
資本剰余金	2,516,315	4.9	2,516,315	11.4	2,516,315	7.4
利益剰余金	9,343,214	18.2	4,839,618	21.9	8,009,937	23.7
その他有価証券評価差額金	175,915	0.3			67,901	0.2
為替換算調整勘定	29,374	0.1			34,251	0.1
自己株式	1,392,910	2.7	29,509	0.1	1,392,910	4.1
資本合計	13,057,784	25.5	9,712,299	44.0	11,485,567	33.9
負債、少数株主持分及び資本合計	51,295,886	100.0	22,054,700	100.0	33,889,337	100.0

四半期連結損益計算書

区分	当四半期 (平成18年12月期第1四半期)		前年同四半期 (平成17年12月期第1四半期)		(参考) 平成17年12月期	
	金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)
売上高	3,360,729	100.0	2,361,027	100.0	9,502,232	100.0
売上原価	725,582	21.6	239,151	10.1	1,666,085	17.5
売上総利益	2,635,146	78.4	2,121,875	89.9	7,836,146	82.5
販売費及び一般管理費	235,303	7.0	155,834	6.6	811,020	8.5
営業利益	2,399,843	71.4	1,966,040	83.3	7,025,125	74.0
営業外収益						
1 受取利息	8		687		2,110	
2 持分法による投資利益	6,672		3,375		12,000	
3 債権回収益					79,525	
4 デリバティブ評価益	5,195					
5 その他	2,383	14,260	2,228	6,290	21,361	114,998
0.3						
営業外費用						
1 支払利息	40,328		37,650		154,918	
2 その他	623	40,952	19,861	57,512	11,518	166,436
1.2						
2.5						
経常利益	2,373,151	70.6	1,914,819	81.1	6,973,687	73.4
匿名組合損益分配前税金等調整前四半期(当期)純利益	2,373,151	70.6			6,973,687	73.4
匿名組合損益分配額	66,111	2.0			16,519	0.2
税金等調整前四半期(当期)純利益	2,307,040	68.6	1,914,819	81.1	6,990,207	73.6
法人税、住民税及び事業税	1,183,152		782,682		2,450,099	
法人税等調整額	209,292		179,203		61,226	
少数株主利益(損失)	97		61		2,716	
四半期(当期)純利益	1,333,277	39.7	1,311,278	55.5	4,481,597	47.2

四半期貸借対照表（個別）

区分	当四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成17年12月期第1四半期末)		(参考) 平成17年12月期	
	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	3,730,708		4,993,025		4,863,055	
2 売掛金	752,271		465,458		555,002	
3 金銭の信託			493,767			
4 前払費用	189,503		175,730		153,724	
5 繰延税金資産	708,342		427,230		518,674	
6 その他	296,836		117,138		145,848	
流動資産合計	5,677,662	22.9	6,672,351	32.3	6,236,305	30.9
固定資産						
1 有形固定資産	82,561		57,656		87,605	
2 無形固定資産	25,106		14,983		22,337	
3 投資その他の資産						
(1) 投資有価証券	4,034,858		731,184		3,767,964	
(2) 関係会社株式	1,591,750		643,263		1,214,453	
(3) その他の関係会社有価証券	7,296,627		3,350,426		5,652,895	
(4) 関係会社出資金	2,003,730		777,917		1,500,730	
(5) 関係会社匿名組合出資金			1,059,979		337,759	
(6) 長期貸付金	145,000		831,576		145,000	
(7) 関係会社長期貸付金	3,757,572		5,357,167		971,894	
(8) 長期性預金			500,000			
(9) 繰延税金資産	29,900		506,983		136,173	
(10) その他	111,858		170,475		96,905	
投資その他の資産合計	18,971,298		13,928,975		13,823,776	
固定資産合計	19,078,966	77.1	14,001,615	67.7	13,933,719	69.1
資産合計	24,756,628	100.0	20,673,966	100.0	20,170,025	100.0

区分	当四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成17年12月期第1四半期末)		(参考) 平成17年12月期	
	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 短期借入金	4,645,000		5,564,500		1,645,000	
2 一年以内返済長期借入金	1,560,000		1,025,000		1,560,000	
3 未払金	8,315		5,202		485,029	
4 未払費用	20,381		1,454		20,317	
5 未払法人税等	1,133,570		663,487		1,537,417	
6 未払消費税等	114,759		104,673		256,896	
7 前受金	820,060		398,206		578,817	
8 金利スワップ	31,716		45,955		58,199	
9 賞与引当金	119,276		33,633			
10 その他	29,270		8,604		49,274	
流動負債合計	8,482,350	34.3	7,850,718	38.0	6,190,953	30.7
固定負債						
1 長期借入金	4,915,000		4,175,000		4,115,000	
固定負債合計	4,915,000	19.8	4,175,000	20.2	4,115,000	20.4
負債合計	13,397,350	54.1	12,025,718	58.2	10,305,953	51.1
(資本の部)						
資本金						
資本剰余金	2,385,875	9.6	2,385,875	11.5	2,385,875	11.8
資本剰余金						
1 資本準備金	2,009,625		2,009,625		2,009,625	
2 その他資本剰余金						
(1) 自己株式処分差益	506,690	506,690	506,690	506,690	506,690	506,690
資本剰余金合計	2,516,315	10.2	2,516,315	12.1	2,516,315	12.5
利益剰余金						
1 利益準備金	525		525		525	
2 四半期(当期)未処分利益	7,869,108		3,775,040		6,535,177	
利益剰余金合計	7,869,633	31.8	3,775,565	18.3	6,535,702	32.4
その他有価証券評価差額金						
自己株式	19,636	0.1			180,911	0.9
自己株式	1,392,910	5.6	29,509	0.1	1,392,910	6.9
資本合計	11,359,277	45.9	8,648,247	41.8	9,864,072	48.9
負債及び資本合計	24,756,628	100.0	20,673,966	100.0	20,170,025	100.0

四半期損益計算書（個別）

区分	当四半期 (平成18年12月期第1四半期)		前年同四半期 (平成17年12月期第1四半期)		(参考) 平成17年12月期				
	金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)	金額(千円)	百分比 (%)			
売上高		2,963,700	100.0		1,852,235	100.0		8,245,287	100.0
売上原価		492,821	16.6		218,967	11.8		1,418,954	17.2
売上総利益		2,470,878	83.4		1,633,268	88.2		6,826,332	82.8
販売費及び一般管理費		179,363	6.1		112,569	6.1		566,660	6.9
営業利益		2,291,515	77.3		1,520,698	82.1		6,259,672	75.9
営業外収益		6,768	0.2		2,264	0.1		11,030	0.2
営業外費用		40,950	1.3		57,150	3.1		156,486	1.9
経常利益		2,257,332	76.2		1,465,812	79.1		6,114,216	74.2
税引前四半期(当期)純利益		2,257,332	76.2		1,465,812	79.1		6,114,216	74.2
法人税、住民税及び事業税	1,116,572			782,237			2,267,997		
法人税等調整額	193,170	923,401	31.2	181,963	600,273	32.4	220,543	2,488,541	30.2
四半期(当期)純利益		1,333,930	45.0		865,538	46.7		3,625,675	44.0
前期繰越利益		6,535,177			2,909,502			2,909,502	
四半期(当期)未処分利益		7,869,108			3,775,040			6,535,177	