



平成 19 年 12 月期 第 1 四半期財務・業績の概況（連結）

平成 19 年 5 月 9 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>）

代表者 役職名 代表取締役社長 氏名 金子 修

問合せ先責任者 役職名 取締役チーフ・フィナンシャル・オフィサー 氏名 荒川 貴次（TEL:(03)6215-9865）

1 四半期財務・業績の概況の作成等に係る事項

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状況 : 有
連結（新規）2社（除外）2社
持分法（新規）6社（除外）-社
公認会計士又は監査法人による関与の有無 : 無

2 平成 19 年 12 月期第 1 四半期の財務・業績概況（平成 19 年 1 月 1 日 ~ 平成 19 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	%
19 年 12 月期第 1 四半期	32,545	868.4	22,827	851.2	17,240	626.5	3,939	195.5
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
(参考)18 年 12 月期	136,021		44,043		30,501		9,124	

	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
19 年 12 月期第 1 四半期	2,564	73		
18 年 12 月期第 1 四半期	867	95		
(参考)18 年 12 月期	5,940	14		

(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）19 年 12 月期第 1 四半期 1,536,130 株 18 年 12 月期第 1 四半期 1,536,130 株
18 年 12 月期 1,536,130 株

3. 18 年 12 月期より「投資事業組合に対する支配力基準及び影響力基準の適用に関する実務上の取り扱い」（実務対応報告第 20 号 平成 18 年 9 月 8 日）を適用しております。

4. 全投資ビークルを連結子会社とせず、出資割合に応じて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	%
19 年 12 月期第 1 四半期	7,936	143.4	6,599	182.9	6,676	189.5	3,939	195.5
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
(参考)18 年 12 月期	20,474		15,646		15,374		9,124	

[経営成績（連結）の進捗状況に関する定性的情報等]

当社グループは前連結会計年度の下半期より会計方針を変更し、持分法適用子会社として処理していたファンドを連結子会社といたしました。これにより、前年同期との比較が困難となっております。

従って説明を容易にするため、まず全投資ビークル（ファンド）について持分法を適用した場合の経営成績の変動要因についてご説明いたします。

当第 1 四半期（平成 19 年 1 月 1 日 ~ 平成 19 年 3 月 31 日）における当社グループの純利益は 3,939 百万円となり、通期予想純利益 11,200 百万円の 35% を達成しており、業績は概ね計画どおりに推移しております。売上高は前年同期比 4,675 百万円増の 7,936 百万円となりました。これは当社グループが組成・運用するファンドの一つであるダヴィンチ OF4 において物件全てを売却したことなどにより、インセンティブ・フィーの増収があったことによるものです。

営業費用は、運用資産の増大に伴い人員を増員していることなどにより、前年同期比 408 百万円増の

1,336 百万円となりましたが、この営業費用の増加を上回る増収であったことにより営業利益は前年同期比 4,266 百万円増の 6,599 百万円、経常利益は前年同期比 4,369 百万円増の 6,676 百万円となりました。

これらの結果、当四半期純利益は前年同期比 2,606 百万円増の 3,939 百万円となりました。以上がファンドについて持分法を適用した場合の経営成績の変動要因です。

次に、ファンドを連結したことによる影響については以下のとおりです。

ファンド連結に伴い、不動産売却収益や賃貸料収入が売上高として計上されていることにより、持分法を適用している前年同期に比べ売上高が大きく増加しております。当四半期の売上高 32,545 百万円のうち、不動産の売却による収益は 22,884 百万円、賃貸料収入は 9,109 百万円計上されています。

営業費用についてもファンドで発生した営業費用が計上されていることにより 9,718 百万円となり、営業利益は 22,827 百万円となりました。また、ファンドが不動産を取得するために調達した借入金に関する支払利息が計上されていることなどにより、営業外費用は 5,923 百万円となり、経常利益は 17,240 百万円となりました。

この経常利益のうち外部投資家に帰属する利益が 10,382 百万円含まれているため、これが少数株主損益として経常利益から控除されております。したがって、当四半期純利益は持分法による場合と同額の 3,939 百万円となっております。

(2) 財政状態（連結）の変動状況

	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
19年12月期第1四半期	903,800	169,602	2.9	17,044 76
18年12月期第1四半期	51,295	13,057	25.5	8,500 44
(参考)18年12月期	878,333	152,777	2.4	13,629 96

(注)1. 期末発行済株式数（連結）19年12月期第1四半期 1,536,130株 18年12月期第1四半期 1,536,130株
18年12月期 1,536,130株

2. 18年12月期より「投資事業組合に対する支配力基準及び影響力基準の適用に関する実務上の取り扱い」（実務対応報告第20号 平成18年9月8日）を適用しております。
3. 全投資ピークルを連結子会社とせず、出資割合に応じて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	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
19年12月期第1四半期	62,648	26,379	41.8	17,044 76
18年12月期第1四半期	28,716	13,057	45.5	8,500 44
(参考)18年12月期	56,826	21,033	36.8	13,629 96

[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903,800百万円となり、前連結会計年度末と比較して25,466百万円増加いたしました。増加の主な要因はファンドにおける物件の購入により信託販売用不動産及び販売用不動産などが増加したことによるものです。

負債合計は734,197百万円となり前連結会計年度末と比較して8,640百万円増加いたしました。増加の主な要因は、信託販売用不動産及び販売用不動産の増加に伴い、ファンドで調達した借入金が増加したことによるものです。

純資産合計は169,602百万円となり前連結会計年度末と比較して16,825百万円増加いたしました。増加の主な要因は、ファンドにおける物件取得に伴い外部投資家から追加出資を受け入れたことにより、少数株主持分が11,580百万円増加したこと、及び当四半期純利益が3,939百万円計上されていることなどによるものです。

3 平成 19 年 12 月期の連結業績予想（平成 19 年 1 月 1 日 ~ 平成 19 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
通 期	154,584 <small>百万円</small>	40,812 <small>百万円</small>	11,200 <small>百万円</small>	7,291 <small>円</small> 05 <small>銭</small>

[業績予想に関する定性的情報等]

前期発表の通期業績予想において経常利益を 20,622 百万円としておりましたが、今回 40,812 百万円に訂正しております。この訂正は経常利益に含まれるファンドへの投資家に帰属する利益を少なく見込んでいたことによる訂正であります。なお、投資家に帰属する利益は少数株主損益として経常利益から控除されますので、当期純利益に与える影響はありません。また、個別の通期業績予想に変更はありません。

（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 19 年 12 月期の個別業績予想（平成 19 年 1 月 1 日 ~ 平成 19 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
通 期	18,751 <small>百万円</small>	15,079 <small>百万円</small>	8,896 <small>百万円</small>	5,791 <small>円</small> 18 <small>銭</small>

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19年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		(参考) 平成18年12月期	
	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)						
流動資産						
1 現金及び預金	33,379		5,133		28,236	
2 信託預金	37,106				41,038	
3 受取手形及び売掛金	547		759		708	
4 信託販売用不動産	742,805				738,603	
5 販売用不動産	15,863		3,248			
6 繰延税金資産	690		723		731	
7 その他	9,273		2,391		12,436	
流動資産合計	839,667	92.9	12,256	23.9	821,754	93.6
固定資産						
1 有形固定資産	129		101		132	
2 無形固定資産	44		32		44	
3 投資その他の資産						
(1) 投資有価証券	7,420		4,034		5,333	
(2) その他の関係会社有価証券	4,630		6,038		15	
(3) 関係会社出資金	561		3,990		541	
(4) 金銭の信託	39,413		24,104		38,595	
(5) 長期貸付金	275		465		238	
(6) その他	11,658		272		11,677	
投資その他の資産合計	63,958		38,905		56,402	
固定資産合計	64,132	7.1	39,038	76.1	56,579	6.4
資産合計	903,800	100.0	51,295	100.0	878,333	100.0

区分	当四半期 (平成19年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		(参考) 平成18年12月期	
	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)						
流動負債						
1 短期借入金	26,373		14,645		25,809	
2 1年以内返済長期借入金	19,814		1,560		1,560	
3 未払法人税等	3,710		1,385		5,377	
4 賞与引当金	239		119			
5 その他	10,722		2,624		12,011	
流動負債合計	60,861	6.7	20,335	39.6	44,758	5.1
固定負債						
1 長期借入金	606,209		4,915		615,045	
2 特定社債	28,911				28,911	
3 匿名組合出資預り金			12,409			
4 その他	38,214		484		36,841	
固定負債合計	673,336	74.5	17,808	34.7	680,798	77.5
負債合計	734,197	81.2	38,143	74.3	725,556	82.6
(少数株主持分)						
少数株主持分			94	0.2		
(資本の部)						
資本金			2,385	4.7		
資本剰余金			2,516	4.9		
利益剰余金			9,343	18.2		
その他有価証券評価差額金			175	0.3		
為替換算調整勘定			29	0.1		
自己株式			1,392	2.7		
資本合計			13,057	25.5		
負債、少数株主持分及び資本合計			51,295	100.0		

区分	当四半期 (平成19年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		(参考) 平成18年12月期	
	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
(純資産の部)						
株主資本						
1 資本金	2,385	0.3			2,385	0.3
2 資本剰余金	2,516	0.3			2,516	0.3
3 利益剰余金	21,074	2.3			17,134	1.9
4 自己株式	1,392	0.2			1,392	0.1
株主資本合計	24,583	2.7			20,644	2.4
評価・換算差額等						
1 その他有価証券評価差額金	1,558	0.2			256	0.0
2 繰延ヘッジ損益	9	0.0			9	0.0
3 為替換算調整勘定	49	0.0			46	0.0
評価・換算差額等合計	1,599	0.2			293	0.0
少数株主持分	143,419	15.9			131,839	15.0
純資産合計	169,602	18.8			152,777	17.4
負債純資産合計	903,800	100.0			878,333	100.0

四半期連結損益計算書

区分	当四半期 (平成19年12月期第1四半期)		前年同四半期 (平成18年12月期第1四半期)		(参考) 平成18年12月期				
	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)			
売上高		32,545	100.0		3,360	100.0		136,021	100.0
売上原価		9,260	28.5		725	21.6		89,962	66.1
売上総利益		23,285	71.5		2,635	78.4		46,059	33.9
販売費及び一般管理費		458	1.4		235	7.0		2,015	1.5
営業利益		22,827	70.1		2,399	71.4		44,043	32.4
営業外収益									
1 受取利息	10			0			14		
2 持分法による投資利益				6					
3 受取配当金	217						110		
4 デリバティブ評価益				5					
5 その他	109	337	1.1	2	14	0.4	56	181	0.1
営業外費用									
1 支払利息	4,131			40			9,835		
2 支払手数料	1,677						3,185		
3 持分法による投資損失	12								
4 その他	102	5,923	18.2	0	40	1.2	701	13,722	10.1
経常利益		17,240	53.0		2,373	70.6		30,501	22.4
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	70.6			
匿名組合損益分配額					66	2.0			
税金等調整前四半期(当期) 純利益		17,240	53.0		2,307	68.6		30,501	22.4
法人税、住民税及び事業税	2,730			1,183			6,960		
法人税等調整額	188	2,918	9.0	209	973	28.9	410	6,549	4.8
少数株主利益(又は損失)		10,382	31.9		0	0.0		14,827	10.9
四半期(当期)純利益		3,939	12.1		1,333	39.7		9,124	6.7

四半期連結株主資本等変動計算書

当第1四半期連結会計期間（自平成19年1月1日 至平成19年3月31日）

（単位：百万円）

	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12月31日 残高	2,385	2,516	17,134	1,392	20,644
当四半期連結会計期間中の 変動額					
四半期純利益			3,939		3,939
株主資本以外の項目の四半期連結 会計期間中の変動額（純額）					
当四半期連結会計期間中の変動額 合計			3,939		3,939
平成19年3月31日 残高	2,385	2,516	21,074	1,392	24,583

（単位：百万円）

	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	繰延ヘッジ 損益	為替換算 調整勘定	評価・換算 差額等合計		
平成18年12月31日 残高	256	9	46	293	131,839	152,777
当四半期連結会計期間中の 変動額						
四半期純利益						3,939
株主資本以外の項目の四半期連結 会計期間中の変動額（純額）	1,301	0	3	1,305	11,580	12,885
当四半期連結会計期間中の変動額 合計	1,301	0	3	1,305	11,580	16,825
平成19年3月31日 残高	1,558	9	49	1,599	143,419	169,602

四半期貸借対照表（個別）

区分	当四半期 (平成19年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		(参考) 平成18年12月期	
	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)						
流動資産						
1 現金及び預金	13,006		3,730		10,305	
2 売掛金	1,268		752		2,519	
3 前払費用	429		189		82	
4 繰延税金資産	597		708		599	
5 その他	569		296		988	
流動資産合計	15,871	31.8	5,677	22.9	14,496	32.2
固定資産						
1 有形固定資産	109		82		111	
2 無形固定資産	31		25		31	
3 投資その他の資産						
(1) 投資有価証券	6,387		4,034		4,336	
(2) 関係会社株式	4,601		1,591		4,601	
(3) その他の関係会社有価証券	20,568		7,296		19,770	
(4) 関係会社出資金			2,003		362	
(5) 長期貸付金			145		100	
(6) 関係会社長期貸付金			3,757		959	
(7) 繰延税金資産			29			
(8) その他	2,278		111		251	
投資その他の資産合計	33,836		18,971		30,383	
固定資産合計	33,977	68.2	19,078	77.1	30,525	67.8
資産合計	49,849	100.0	24,756	100.0	45,022	100.0

区分	当四半期 (平成19年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		(参考) 平成18年12月期	
	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)						
流動負債						
1 短期借入金	5,530		4,645		5,100	
2 1年以内返済長期借入金	1,460		1,560		1,560	
3 未払金			8		990	
4 未払費用			20		121	
5 未払法人税等	2,146		1,133		3,921	
6 未払消費税等			114			
7 前受金			820		620	
8 金利スワップ			31			
9 賞与引当金	239		119			
10 その他	1,236		29		686	
流動負債合計	10,612	21.3	8,482	34.3	13,000	28.9
固定負債						
1 長期借入金	13,855		4,915		14,355	
2 繰延税金負債	1,145				148	
固定負債合計	15,000	30.1	4,915	19.8	14,503	32.2
負債合計	25,613	51.4	13,397	54.1	27,503	61.1
(資本の部)						
資本金			2,385	9.6		
資本剰余金						
1 資本準備金			2,009			
2 その他資本剰余金						
(1) 自己株式処分差益			506			
資本剰余金合計			2,516	10.2		
利益剰余金						
1 利益準備金			0			
2 四半期(当期)未処分利益			7,869			
利益剰余金合計			7,869	31.8		
その他有価証券評価差額金			19	0.1		
自己株式			1,392	5.6		
資本合計			11,359	45.9		
負債及び資本合計			24,756	100.0		

区分	当四半期 (平成19年12月期第1四半期末)		前年同四半期 (平成18年12月期第1四半期末)		(参考) 平成18年12月期	
	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)	金額(百万円)	構成比 (%)
(純資産の部)						
株主資本						
1 資本金	2,385	4.8			2,385	5.3
2 資本剰余金						
(1) 資本準備金	2,009				2,009	
(2) その他資本剰余金	506				506	
資本剰余金合計	2,516	5.0			2,516	5.6
3 利益剰余金						
(1) 利益準備金	0				0	
(2) その他利益剰余金						
繰越利益剰余金	19,030				13,533	
利益剰余金合計	19,031	38.2			13,533	30.0
4 自己株式	1,392	2.8			1,392	3.1
株主資本合計	22,540	45.2			17,042	37.8
評価・換算差額等						
1 その他有価証券評価差額金	1,704	3.4			484	1.1
2 繰延ヘッジ損益	9	0.0			9	0.0
評価・換算差額等合計	1,695	3.4			475	1.1
純資産合計	24,235	48.6			17,518	38.9
負債純資産合計	49,849	100.0			45,022	100.0

四半期損益計算書（個別）

区分	当四半期 (平成19年12月期第1四半期)		前年同四半期 (平成18年12月期第1四半期)		(参考) 平成18年12月期				
	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)	金額(百万円)	百分比 (%)			
売上高		7,406	100.0		2,963	100.0		15,923	100.0
売上原価		673	9.1		492	16.6		2,459	15.4
売上総利益		6,732	90.9		2,470	83.4		13,464	84.6
販売費及び一般管理費		281	3.8		179	6.1		1,403	8.8
営業利益		6,450	87.1		2,291	77.3		12,060	75.8
営業外収益		1,806	24.4		6	0.2		124	0.7
営業外費用		119	1.6		40	1.3		367	2.3
経常利益		8,137	109.9		2,257	76.2		11,817	74.2
税引前四半期(当期)純利益		8,137			2,257	76.2		11,817	74.2
法人税、住民税及び事業税	2,475			1,116			5,061		
法人税等調整額	163	2,639	35.6	193	923	31.2	242	4,819	30.2
四半期(当期)純利益		5,497	74.3		1,333	45.0		6,998	44.0
前期繰越利益					6,535				
四半期(当期)未処分利益					7,869				

四半期株主資本等変動計算書（個別）

当第1四半期会計期間（自平成19年1月1日 至平成19年3月31日）

（単位：百万円）

	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12月31日 残高	2,385	2,009	506	2,516	0	13,533	13,533	1,392	17,042	
当四半期会計期間中の変動額										
四半期純利益						5,497	5,497		5,497	
株主資本以外の項目の四半期 会計期間中の変動額（純額）										
当四半期会計期間中の変動額 合計						5,497	5,497		5,497	
平成19年3月31日 残高	2,385	2,009	506	2,516	0	19,030	19,031	1,392	22,540	

（単位：百万円）

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券 評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
平成18年12月31日 残高	484	9	475	17,518
当四半期会計期間中の変動額				
四半期純利益				5,497
株主資本以外の項目の四半期 会計期間中の変動額（純額）	1,219	0	1,220	1,220
当四半期会計期間中の変動額 合計	1,219	0	1,220	6,717
平成19年3月31日 残高	1,704	9	1,695	24,235