

2017年6月20日現在

ニッポンに、 心強い 未来を。

日本ヘルスケア投資法人

2017年4月期(第6期)決算説明資料



日本ヘルスケア投資法人
Nippon Healthcare Investment Corporation

大和リアル・エステート・アセット・マネジメント
Daiwa Real Estate Asset Management



目次

はじめに

日本ヘルスケア投資法人の特徴 3

Section 1

2017年4月期決算の状況

2017年4月期決算 5
2017年10月期及び2018年4月期業績・分配金予想 6

Section 2

外部成長

資産規模の推移 8
ポートフォリオマップ(2017年4月末時点) 9

Section 3

ポートフォリオ分析

ポートフォリオ一覧(2017年4月末時点) 11
保有施設の状況:ポートフォリオ全体の入居率の推移 12
各物件の残存賃貸借契約期間 13
保有施設の状況:各施設の料金体系 14
保有施設の状況(2017年4月末時点) 15
保有施設の入居者属性(2017年4月末時点) 16
2017年4月期のバリューアップ物件 17
オペレーターの継続評価とモニタリング体制 18

モニタリングの実施 19
オペレーター一覧 21
オペレーターの取り組み 22

Section 4

財務の状況

有利子負債の状況(2017年4月期末) 24
利益超過分配方針 25
投資主優待制度の概要 26

Section 5

ヘルスケア業界を取り巻く環境

ヘルスケア施設を取り巻く状況①:高齢者社会の進展 28
ヘルスケア施設を取り巻く状況②: 29
 高齢者向け住宅供給の必要性
オペレーター売上高(タイプ別、価格別、2016年6月時点) 30
介護報酬改定の推移 31

Appendix



はじめに

本資料は、情報提供を目的としたものであり、特定の商品についての募集・勧誘・営業等を目的としたものではありません。日本ヘルスケア投資法人の投資口のご購入にあたっては、各証券会社にお問い合わせください。

本資料で提供している情報は、金融商品取引法、投資信託及び投資法人に関する法律、及びこれらに関連する政令、内閣府令、規則、並びに東京証券取引所上場規則その他関係諸規則で要請されたものではありません。また、かかる法令・諸規則等に基づき作成された開示書類または資産運用報告において記載を求められるものと同一ではありません。

本資料の内容には、将来の業績に関する記述が含まれていますが、現時点で入手可能な情報を基にした一定の条件及び判断によるもので、かかる記述は未知のリスク及び不確実性が内在しております。従って、記載された将来に関する情報は、本投資法人の将来における業績、財務内容等を保証するものではなく、実際の結果は、かかる将来に関する情報の記述により明示的または 黙示的に示される将来における業績、財務内容等と大きく異なる場合があります。

本資料で提供している情報に関しては、万全を期しておりますが、その情報の正確性及び安全性を保証するものではありません。また、予告なしに内容が変更または廃止される場合がございますので、予めご了承ください。

事前の承諾なしに本資料に掲載されている内容の複製・転用を行うことを禁止します。



日本ヘルスケア投資法人の特徴

1 社会インフラへの社会貢献投資

- 社会インフラであるヘルスケア施設への投資に特化することで、投資を通じて社会に貢献します。

2 拡大するシニアマーケットへの投資による成長

- 高齢化のさらなる進展により、ヘルスケア施設への社会的需要は中長期的に拡大することが見込まれます。
- ヘルスケアに関する専門性、幅広いネットワーク、資金調達力により、中長期的に運用資産の拡充を図ります。

3 安定したキャッシュフロー

- 各ヘルスケア施設の運営事業者(オペレーター)と長期かつ賃料固定の賃貸借契約を締結し、キャッシュフローの安定化を図ります。
- 運営の安定化を図るため、厳選したオペレーターとの協業やオペレーター相互の運営バックアップの拡充を検討します。

4 アセットの特徴を活用した投資主還元方針

- 減価償却費の比率が高いアセットの特徴を活かし、利益超過分配(出資の払戻し)による継続的な投資主還元を図ります。
- ヘルスケア施設の特徴を活かした投資主優待を提供します。

5 充実したサポート体制と高い独立性

- 金融のプロフェッショナルである大和証券グループ本社(スポンサー)とヘルスケアのプロフェッショナルであるAIPヘルスケアジャパン(アドバイザー)の総力を結集したサポート体制を構築します。
- 本投資法人の資産運用会社は、特定のオペレーターグループの参画がなく、高い独立性を有するため、幅広いオペレーターとの協力関係の構築が可能です。



Section 1

2017年4月期決算の状況



2017年4月期決算

2017年4月期 実績

(単位:百万円)

| | 2016年10月期 (第5期) 実績 | 2017年4月期 (第6期) 実績 | 差 |
|--------------------|--------------------------|-------------------------|------|
| 期末保有物件数 (件) | 22 | 22 | - |
| 営業収益 | 679 | 697 | + 18 |
| 営業費用 | 404 | 419 | + 15 |
| 内) 賃貸事業費用(減価償却費除く) | 83 | 101 | + 17 |
| 内) 減価償却費 | 188 | 193 | + 5 |
| 営業利益 | 274 | 277 | + 2 |
| 営業外収益 | 0 | 0 | ▲ 0 |
| 営業外費用 | 27 | 27 | + 0 |
| 内) 支払利息 | 20 | 21 | + 0 |
| 経常利益 | 247 | 250 | + 2 |
| 当期純利益 | 246 | 249 | + 2 |

増加要因 前期取得物件(1件)賃共収入通期寄与 (+17百万円)

増加要因 修繕費 (+15百万円)
減価償却費 (+ 5百万円)

減少要因 資産保管及び一般事務報酬 (▲6百万円)

| | | | |
|-------------------------|--------|--------|------|
| 期末発行済投資口数(口) | 74,632 | 74,632 | - |
| 1口当たり分配金(円)(利益超過分配金を含む) | 4,106 | 4,143 | + 37 |
| 1口当たり分配金(利益超過分配金は含まない) | 3,306 | 3,343 | + 37 |
| 1口当たり利益超過分配金 | 800 | 800 | - |

(ご参考)

| | | |
|-------------------------|-------|-------|
| 1口当たり減価償却費(円) | 2,524 | 2,595 |
| 1口当たり減価償却費に対する利益超過分配金比率 | 31.7% | 30.8% |

2017年4月期 予想・実績比較

(単位:百万円)

| | 2017年4月期 (第6期) 予想 (2016年12月21日開示) | 2017年4月期 (第6期) 実績 | 差 |
|-------------------------|---|-------------------------|------|
| 期末保有物件数 (件) | 22 | 22 | - |
| 営業収益 | 697 | 697 | + 0 |
| 営業費用 | 422 | 419 | ▲ 2 |
| 当期純利益 | 246 | 249 | + 3 |
| 1口当たり分配金(円)(利益超過分配金を含む) | 4,100 | 4,143 | + 43 |
| 1口当たり分配金(利益超過分配金は含まない) | 3,300 | 3,343 | + 43 |
| 1口当たり利益超過分配金 | 800 | 800 | - |

増加要因 修繕費 (+ 2百万円)

減少要因 その他支払手数料 (▲2百万円)



2017年10月期及び2018年4月期業績・分配金予想

2017年10月期見通し

(単位:百万円)

| | 2017年10月期 (第7期) 予想 | 2017年4月期 (第6期) との差 |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| 期末保有物件数(件) | 22 | - |
| 営業収益 | 697 | ▲0 |
| 営業費用 | 426 | +6 |
| 内) 賃貸事業費用(減価償却費除く) | 101 | +0 |
| 内) 減価償却費 | 196 | +2 |
| 営業利益 | 271 | ▲6 |
| 営業外収益 | - | ▲0 |
| 営業外費用 | 27 | +0 |
| 内) 支払利息 | 21 | +0 |
| 経常利益 | 243 | ▲6 |
| 当期純利益 | 242 | ▲6 |

| | | |
|------|--------------|----------|
| 増加要因 | 減価償却費 | (+ 2百万円) |
| | 公租公課(賃貸事業費用) | (+ 2百万円) |
| 減少要因 | 修繕費 | (▲2百万円) |

| | 2017年10月期 (第7期) 予想 | 2017年4月期 (第6期)との差 |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|
| 期末発行済投資口数(口) | 74,632 | - |
| 1口当たり分配金(円)(利益超過分配金を含む) | 4,100 | ▲43 |
| 1口当たり分配金(利益超過分配金は含まない) | 3,250 | ▲93 |
| 1口当たり利益超過分配金 | 850 | +50 |

(ご参考)

| | |
|-------------------------|-------|
| 1口当たり減価償却費(円) | 2,632 |
| 1口当たり減価償却費に対する利益超過分配金比率 | 32.3% |

2018年4月期見通し

(単位:百万円)

| | 2018年4月期 (第8期) 予想 | 2017年10月期 (第7期) との差 |
|--------------------|-------------------------|---------------------------|
| 期末保有物件数(件) | 22 | - |
| 営業収益 | 697 | +0 |
| 営業費用 | 425 | ▲0 |
| 内) 賃貸事業費用(減価償却費除く) | 98 | ▲3 |
| 内) 減価償却費 | 198 | +1 |
| 営業利益 | 272 | +0 |
| 営業外収益 | - | - |
| 営業外費用 | 29 | +1 |
| 内) 支払利息 | 22 | +1 |
| 経常利益 | 242 | ▲0 |
| 当期純利益 | 241 | ▲0 |

| | 2018年4月期 (第8期) 予想 | 2017年10月期 (第7期)との差 |
|-------------------------|----------------------|-----------------------|
| 期末発行済投資口数(口) | 74,632 | - |
| 1口当たり分配金(円)(利益超過分配金を含む) | 4,100 | - |
| 1口当たり分配金(利益超過分配金は含まない) | 3,240 | ▲10 |
| 1口当たり利益超過分配金 | 860 | +10 |

(ご参考)

| | |
|-------------------------|-------|
| 1口当たり減価償却費(円) | 2,656 |
| 1口当たり減価償却費に対する利益超過分配金比率 | 32.4% |



Section 2

外部成長



資産規模の推移

厳選した物件取得による外部成長

日本初の
ヘルスケアリート上場

上場ヘルスケアリートとして初の公募増資を含む資金調達
による外部成長

スポンサーサポートを活用したブリッジファンド組成等により、更なる資産規模の拡大
(東京を含めた三大都市圏の優先交渉権を複数取得済み)



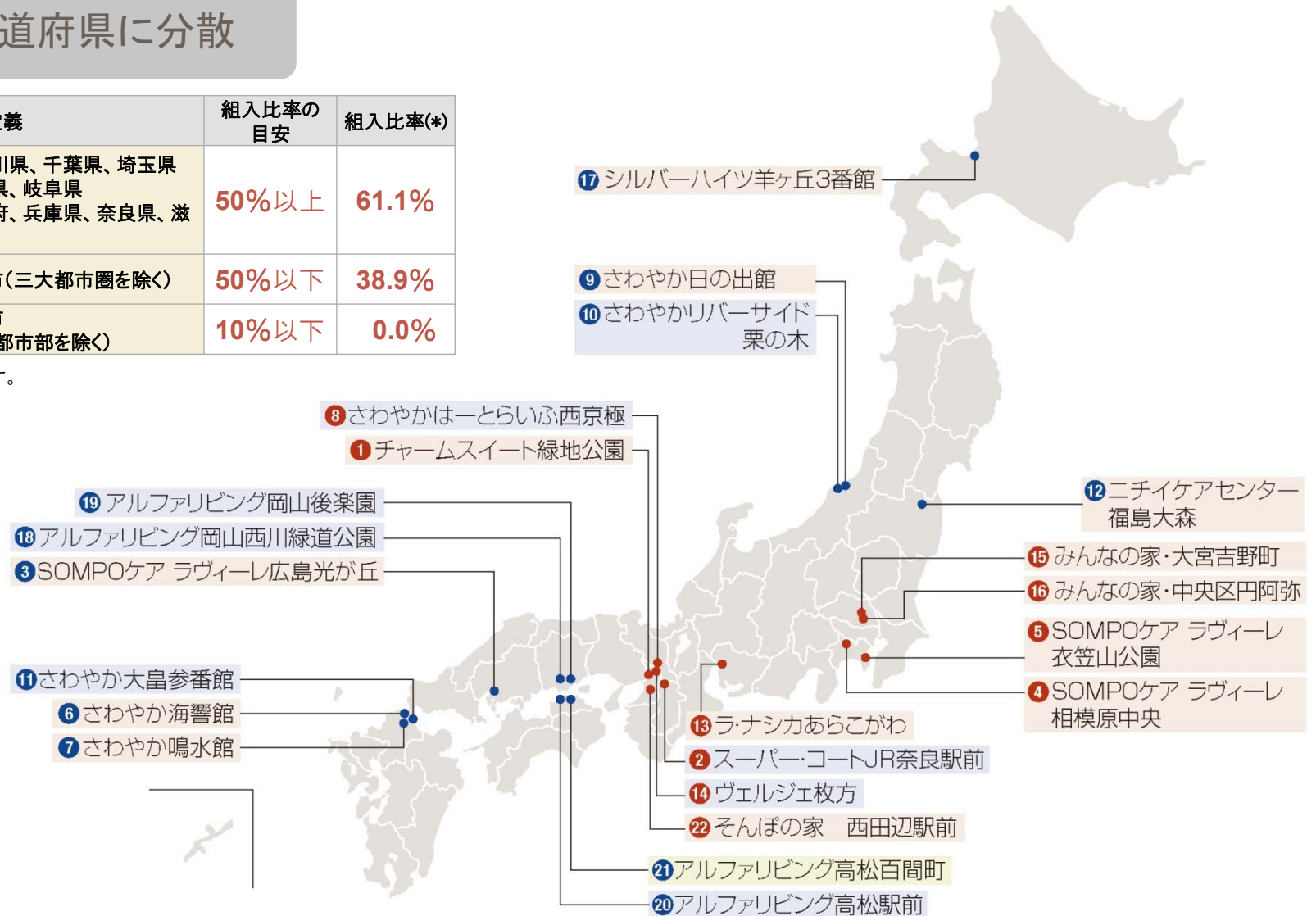


ポートフォリオマップ(2017年4月末時点)

保有物件は13道府県に分散

| 地域区分 | 定義 | 組入比率の目安 | 組入比率(*) |
|-------|--|---------|---------|
| 三大都市圏 | 東京圏:東京都、神奈川県、千葉県、埼玉県 中京圏:愛知県、三重県、岐阜県 近畿圏:大阪府、京都府、兵庫県、奈良県、滋賀県 | 50%以上 | 61.1% |
| 中核都市部 | 人口20万人以上の都市(三大都市圏を除く) | 50%以下 | 38.9% |
| その他 | 人口20万人未満の都市(三大都市圏及び中核都市部を除く) | 10%以下 | 0.0% |

(*)組入比率は取得価格を基準とします。



(注)赤丸は三大都市圏、青丸は中核都市部を示します。
 施設名の背景はオレンジが介護付有料老人ホーム、ブルーが住宅型有料老人ホーム、
 黄緑がサービス付き高齢者向け住宅を示します。



Section 3

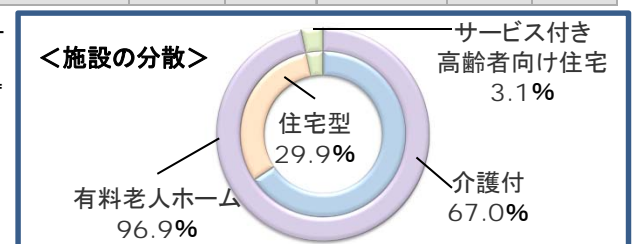
ポートフォリオ分析



ポートフォリオ一覧 (2017年4月末時点)

| 番号 (注1) | 取得時期 | 物件名称 | 施設の類型 | オペレーター | 所在地 | 取得価格(注2) | | 鑑定 評価額 (百万円) (注3) | 居室数 (室) (注4) | 入居率 (%) (注5) |
|-------------------------|------|-------------------|---------------|------------------|----------|---------------|--------------|----------------------------|--------------------|--------------------|
| | | | | | | 価格 (百万円) | 比率(%) | | | |
| ① | 第1期 | チャームスイート緑地公園 | 介護付有料老人ホーム | チャーム・ケア・コーポレーション | 大阪府豊中市 | 1,950 | 10.1 | 3,060 | 128 | 96.0 |
| ② | 第2期 | スーパー・コートJR奈良駅前 | 住宅型有料老人ホーム | スーパー・コート | 奈良県奈良市 | 1,569 | 8.1 | 1,750 | 155 | 89.6 |
| ③ | 第1期 | SOMPOケアラヴィーレ広島光が丘 | 介護付有料老人ホーム | SOMPOケアネクスト | 広島県広島市 | 960 | 5.0 | 1,230 | 80 | 83.7 |
| ④ | 第1期 | SOMPOケアラヴィーレ相模原中央 | 介護付有料老人ホーム | | 神奈川県相模原市 | 1,170 | 6.1 | 1,750 | 80 | 57.5 |
| ⑤ | 第2期 | SOMPOケアラヴィーレ衣笠山公園 | 介護付有料老人ホーム | | 神奈川県横須賀市 | 1,839 | 9.5 | 2,060 | 104 | 92.3 |
| ⑥ | 第1期 | さわやか海響館 | 介護付有料老人ホーム | さわやか倶楽部 | 福岡県北九州市 | 630 | 3.3 | 899 | 65 | 100.0 |
| ⑦ | 第1期 | さわやか鳴水館 | 介護付有料老人ホーム | | 福岡県北九州市 | 590 | 3.1 | 813 | 87 | 100.0 |
| ⑧ | 第1期 | さわやかはーとらいふ西京極 | 住宅型有料老人ホーム | | 京都府京都市 | 750 | 3.9 | 1,210 | 84 | 97.6 |
| ⑨ | 第2期 | さわやか日の出館 | 介護付有料老人ホーム | | 新潟県新潟市 | 773 | 4.0 | 939 | 50 | 100.0 |
| ⑩ | 第2期 | さわやかリバーサイド栗の木 | 住宅型有料老人ホーム | | 新潟県新潟市 | 266 | 1.4 | 324 | 33 | 82.0 |
| ⑪ | 第2期 | さわやか大島参番館 | 住宅型有料老人ホーム | | 福岡県北九州市 | 289 | 1.5 | 355 | 50 | 94.0 |
| ⑫ | 第1期 | ニチイケアセンター福島大森 | 介護付有料老人ホーム | | ニチイ学館 | 福島県福島市 | 265 | 1.4 | 353 | 52 |
| ⑬ | 第2期 | ラ・ナシカあらこがわ | 介護付有料老人ホーム | シダー | 愛知県名古屋 | 1,279 | 6.6 | 1,430 | 100 | 100.0 |
| ⑭ | 第1期 | ヴェルジェ枚方 | 住宅型有料老人ホーム | 日本介護医療センター | 大阪府枚方市 | 950 | 4.9 | 1,590 | 104 | 75.7 |
| ⑮ | 第3期 | みんなの家・大宮吉野町 | 介護付有料老人ホーム | ウイズネット | 埼玉県さいたま市 | 740 | 3.8 | 799 | 33 | 81.8 |
| ⑯ | 第3期 | みんなの家・中央区円阿弥 | 介護付有料老人ホーム | | 埼玉県さいたま市 | 838 | 4.3 | 903 | 51 | -(注6) |
| ⑰ | 第3期 | シルバーハイツ羊ヶ丘3番館 | 介護付有料老人ホーム | シルバーハイツ札幌 | 北海道札幌市 | 1,200 | 6.2 | 1,330 | 109 | 94.5 |
| ⑱ | 第4期 | アルファリビング岡山西川緑道公園 | 住宅型有料老人ホーム | あなぶきメディカルケア | 岡山県岡山市 | 730 | 3.8 | 789 | 53 | 65.4 |
| ⑲ | 第4期 | アルファリビング岡山後楽園 | 住宅型有料老人ホーム | | 岡山県岡山市 | 610 | 3.2 | 672 | 45 | 83.3 |
| ⑳ | 第4期 | アルファリビング高松駅前 | 住宅型有料老人ホーム | | 香川県高松市 | 605 | 3.1 | 641 | 43 | 97.7 |
| ㉑ | 第4期 | アルファリビング高松百間町 | サービス付き高齢者向け住宅 | | 香川県高松市 | 605 | 3.1 | 627 | 50 | 92.5 |
| ㉒ | 第5期 | そんぼの家 西田駅前 | 介護付有料老人ホーム | SOMPOケアメッセージ | 大阪府大阪市 | 710 | 3.7 | 741 | 42 | 92.8 |
| 11オペレーター 22物件 合計 | | | | | | 19,318 | 100.0 | 24,265 | 1,598 | - |

- (注1) 番号の赤色は三大都市圏、青色は中核都市部を示します。物件名称、施設の類型の背景は施設の類型により、介護付き有料老人ホームはオレンジ、住宅型有料老人ホームは水色、サービス付き高齢者向け住宅は黄緑に色分けをしています。
- (注2) 「取得価格」には、消費税、地方消費税及び取得に要した諸費用は含めずに記載しています。「比率」は、取得価格総額に対する各取得価格の比率を小数第2位を四捨五入して記載しています。したがって、各欄の比率の合計が合計欄と一致しない場合があります。
- (注3) 「鑑定評価額」は、2017年4月30日時点のものです。
- (注4) 「居室数」は、オペレーターから提供を受けた有料老人ホームに係る重要事項説明書に表示された数値を記載しています。
- (注5) 「入居率」は重要事項説明書に表示された入居者の人数を定員で除し、小数第2位を切り捨てて記載しています。
- (注6) みんなの家・中央区円阿弥は2017年1月より営業を停止しており、2017年4月末における入居者数は0人です。2017年9月に営業再開予定です。

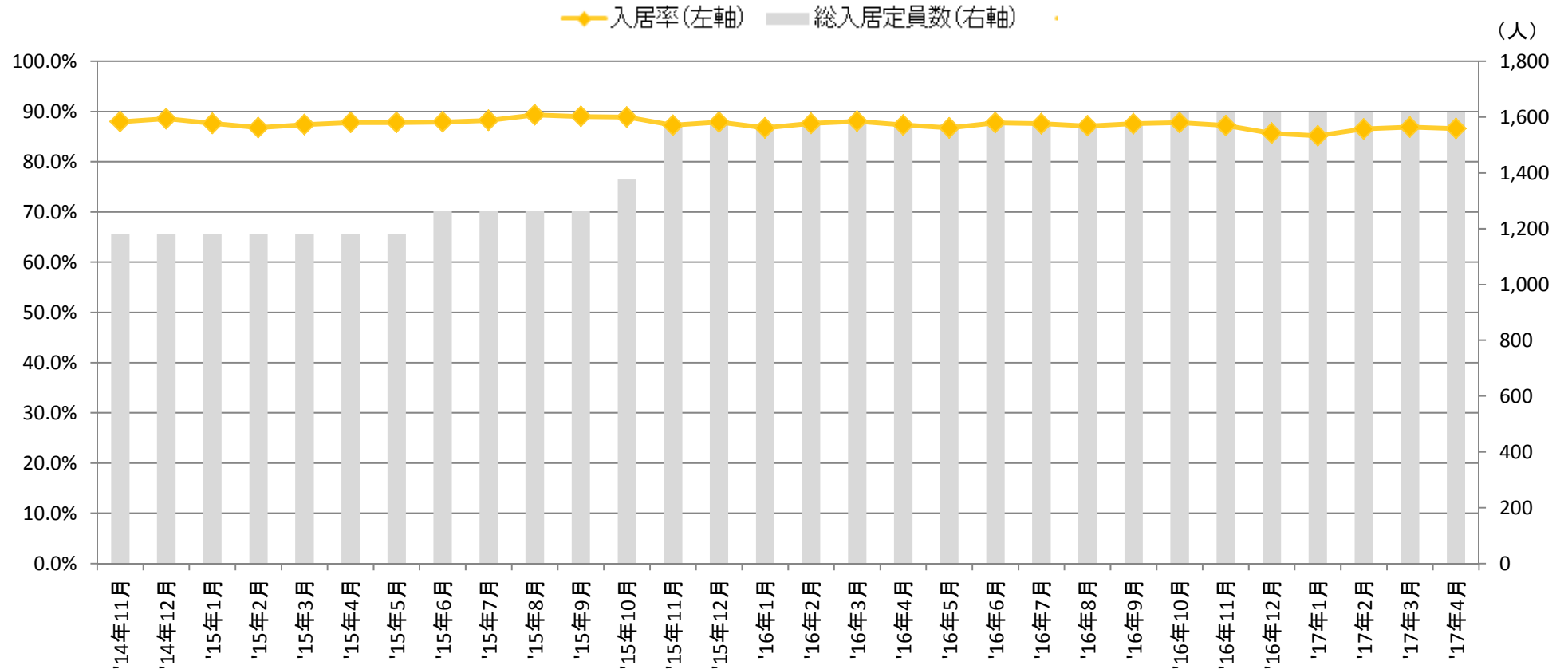


(注) 比率は取得価格総額に対する施設の類型毎の取得価格合計の比率



保有施設の状況：ポートフォリオ全体の入居率の推移

入居率の推移(全体)



入居率は安定推移

- 全体の入居率は、2016年10月末の87.7%から2017年4月末の86.6%へと1.1%下落。
- 期中平均は2016年10月期の87.4%から2017年4月期の86.4%へと1.0%下落。
- 「みんなの家・中央区円阿弥」の影響を除くと、期末入居率は89.4%、期中平均入居率は88.9%で、それぞれ前期比0.5%上昇。

(注)「入居率」は、月末時点において、全施設にヒアリング済みの入居者数を入居定員数で除した数値を記載しています。



各物件の残存賃貸借契約期間

| オペレーター | 物件名称 | 契約満了日 | 残存賃貸借契約期間 |
|------------------|--------------------|-------------|-----------|
| ウイズネット | みんなの家・中央区円阿弥 | 2044年3月31日 | 26.9年 |
| | みんなの家・大宮吉野町 | 2037年2月28日 | 19.8年 |
| スーパー・コート | スーパー・コートJR奈良駅前 | 2039年7月14日 | 22.2年 |
| チャーム・ケア・コーポレーション | チャームスイート緑地公園 | 2038年8月28日 | 21.3年 |
| シルバーハイツ札幌 | シルバーハイツ羊ヶ丘3番館 | 2035年11月30日 | 18.6年 |
| あなぶきメディカルケア | アルファリビング岡山西川緑道公園 | 2035年6月30日 | 18.2年 |
| | アルファリビング岡山後楽園 | | |
| | アルファリビング高松駅前 | | |
| | アルファリビング高松百間町 | | |
| SOMPOケアネクスト | SOMPOケア ラヴィーレ衣笠山公園 | 2034年9月11日 | 17.4年 |
| | SOMPOケア ラヴィーレ広島光が丘 | 2034年3月28日 | 16.9年 |
| | SOMPOケア ラヴィーレ相模原中央 | | |
| さわやか倶楽部 | さわやか日の出館 | 2034年11月30日 | 17.6年 |
| | さわやかリバーサイド栗の木 | | |
| | さわやか大島参番館 | | |
| | さわやか海響館 | 2034年3月27日 | 16.9年 |
| | さわやか鳴水館 | | |
| | さわやかはーとらいふ西京極 | | |
| ニチイ学館 | ニチイケアセンター福島大森 | 2034年3月31日 | 16.9年 |
| 日本介護医療センター | ヴェルジェ枚方 | 2034年3月28日 | 16.9年 |
| シダー | ラ・ナシカあらこがわ | 2028年3月31日 | 10.9年 |
| SOMPOケアメッセージ | そんぽの家 西田辺駅前 | 2027年3月31日 | 9.9年 |
| 平均残存期間 | | | 18.0年 |

(注)「残存賃貸借契約期間」は2017年4月30日時点での残存期間を示します。「平均残存期間」は取得価格にて加重平均した上、小数第2位を四捨五入して算出しています。



保有施設の状況：各施設の料金体系

| 施設名 | 入居一時金(千円) ^(注) | 月額利用料(円) ^(注) | 重要事項説明書取得日 |
|--------------------|--------------------------|-------------------------|------------|
| チャームスイート緑地公園 | 2,400～4,800 | 157,800～203,800 | 2017年4月1日 |
| | | 237,800～243,800 | |
| スーパー・コートJR奈良駅前 | | 150,080 | 2017年3月1日 |
| SOMPOケア ラヴィーレ広島光が丘 | 4,500～6,800 | 186,690 | 2017年1月1日 |
| | | 261,690～300,020 | |
| SOMPOケア ラヴィーレ相模原中央 | | 234,800～254,800 | 2017年4月1日 |
| SOMPOケア ラヴィーレ衣笠山公園 | 3,800～7,800 | 199,071 | 2017年1月1日 |
| | | 262,401～329,071 | |
| さわやか海響館 | | 142,600～145,600 | 2017年4月1日 |
| さわやか鳴水館 | | 103,440～138,440 | 2017年4月1日 |
| さわやかはーとらいふ西京極 | | 161,600～181,600 | 2017年4月1日 |
| さわやか日の出館 | | 196,820 | 2017年4月1日 |
| さわやかリバーサイド栗の木 | | 157,742 | 2017年4月1日 |
| さわやか大皇参番館 | | 122,300 | 2017年4月1日 |
| ニチケアセンター福島大森 | | 162,743 | 2017年4月1日 |
| ラ・ナシカあらこがわ | 1,260～2,100 | 152,340～154,340 | 2017年4月1日 |
| | | 189,340 | |
| ヴェルジェ枚方 | | 135,000 | 2017年1月1日 |
| みんなの家・大宮吉野町 | | 163,207 | 2017年4月1日 |
| みんなの家・中央区円阿弥 | - | - | - |
| シルバーハイツ羊ヶ丘3番館 | 2,000～4,000 | 162,540 | 2017年4月1日 |
| アルファリビング岡山西川緑道公園 | 1,380 | 137,000～159,000 | 2017年4月1日 |
| アルファリビング岡山後楽園 | 1,620～2,850 | 148,000～189,000 | 2017年4月1日 |
| アルファリビング高松駅前 | 1,200 | 149,000～185,000 | 2017年4月1日 |
| アルファリビング高松百間町 | 960 | 152,000～212,000 | 2017年4月1日 |
| そんぼの家 西田辺駅前 | | 175,000 | 2017年4月1日 |

(注)「入居一時金」は、重要事項説明書に表示された、又はオペレーターから取得した価格表に表示された一般向けの一人部屋の入居一時金を記載しています。「月額利用料」は、重要事項説明書に表示された、又はオペレーターから取得した価格表に表示された一般向けの一人部屋の月額料金(介護保険サービスの自己負担額を除きます。)を記載しています。「入居一時金」がある施設については、入居一時金方式を記載、「入居一時金」と「月額利用料」をそれぞれ記載、「入居一時金」がない施設については月払い方式を記載しています。

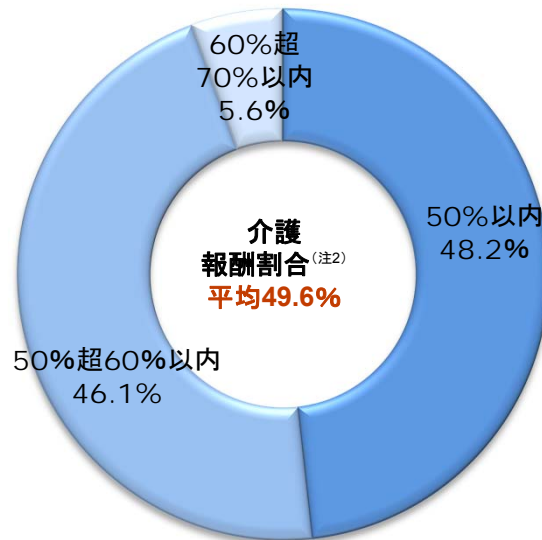


保有施設の状況(2017年4月末時点)

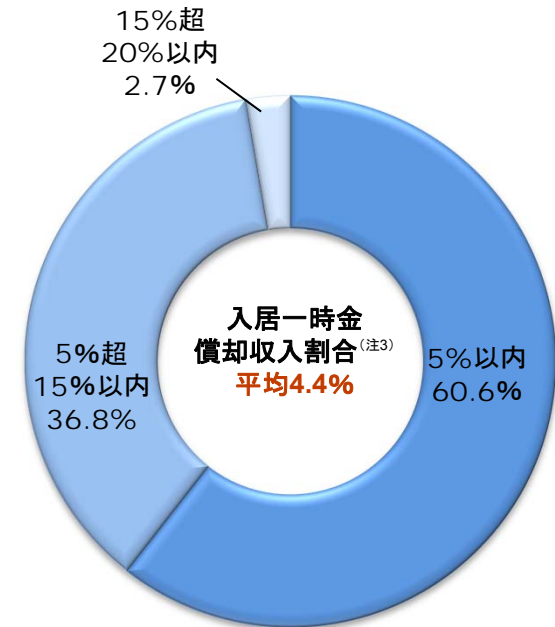
賃料負担力



介護報酬割合



入居一時金償却収入割合



(注1)「賃料負担力」は、各取得資産における直近のEBITDARを賃料で除した倍率を記載しています。
 *EBITDAR=営業利益+減価償却費+賃料

(注2)「介護報酬割合」は、各取得資産における売上高に対する介護報酬(入居者負担を含む)の割合を記載しています。

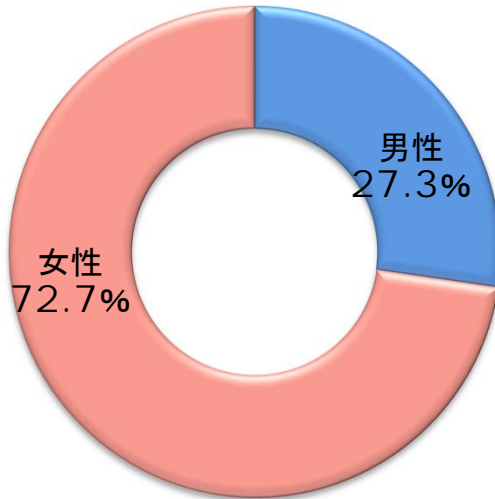
(注3)「入居一時金償却収入割合」は、各取得資産における売上高に占める入居一時金償却収入の割合を記載しています。

(※)各データは、各オペレーターから開示された2016年4月から2017年3月における事業収支の情報に基づいています。但し、ニチイケアセンター福島大森は、2016年1月から2016年12月、シルバーハイツ羊ヶ丘3番館は、2016年3月から2017年2月における事業収支の情報に基づいています。

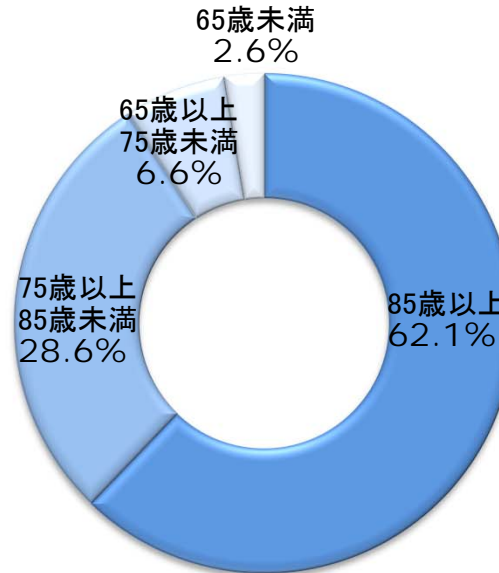


保有施設の入居者属性(2017年4月末時点)

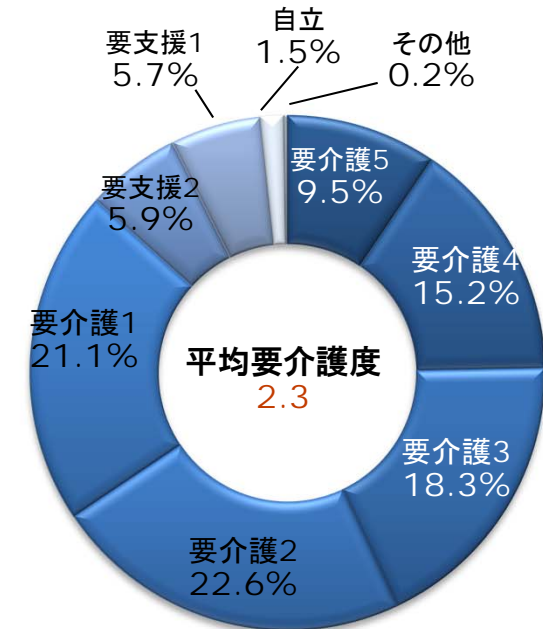
性別(注1)



年齢帯(注2)



要介護・支援度(注3)



(注1) 全入居者に対する性別ごとの比率を記載しています。

(注2) 全入居者(「SOMPOケアラヴィーレ相模原中央」及び「SOMPOケアラヴィーレ衣笠山公園」については、重要事項説明書に該当記載がないため、含まれていません)に対する年齢帯別の入居者数合計の比率を記載しています。

(注3) 全入居者に対する要介護・要支援度別の入居者数合計の比率を記載しています。「平均要介護度」は、重要事項説明書に表示された要介護度別入居者数に、自立は0、要支援1は0.375、要支援2は1、要介護1乃至5はそれぞれ1乃至5を、その他は1をそれぞれ乗じた合計を入居者数で除した値を、記載しています。

(※) データは各オペレーターの重要事項説明書(2016年10月～2017年4月)に表示された数値に基づいています。みんなの家・中央区円阿弥は2017年1月より営業を停止しており、各データの集計から除外しています。全ての比率は、小数第2位を四捨五入して記載しています。「平均要介護度」は小数第2位を切り捨てて記載しています。



2017年4月期のバリューアップ物件

さわやかは一とらいふ西京極(取得価格:750百万円)

戦略的バリューアップ物件



- **立地特性**
阪急京都線「桂」駅から徒歩18分程の物件。西側の桂川と東側の天神側に挟まれた地域に所在する。
- **物件特性**
要介護者向け居室の標準的な広さの個室を提供しており、居室設備として洗面台・トイレを備えている。

さわやか海響館(取得価格:630百万円)

戦略的バリューアップ物件



- **立地特性**
JR筑豊本線「若松」駅より徒歩15分の湾岸沿いに立地。区役所や市民会館、病院等が所在する市街地に所在する。
- **物件特性**
標準的な広さの個室を提供している。

外壁改修を実施<工事金額:1,300万円>



<施工前>



<施工後>

外壁改修を実施<工事金額:1,310万円>



<施設側面部(施工後)>



<手摺壁(施工後)>

- 周辺の競合物件との競争力を下げないため、美観維持の修繕工事を行い、高い入居率(西京極:97.6%、海響館:100%)へ貢献するバリューアップを実施しました。
- 必要な修繕工事をプロアクティブに実施することで、入居者及びそのご家族に加え、施設従業員の満足度向上にもつながり、オペレーターとのリレーション強化にもつながっています。



オペレーターの継続評価とモニタリング体制

運營業務サイクル

新規取得時及び継続評価時の共通の評価項目

- オペレーターが提供するサービスの質及び種類
- オペレーターの信用力及び運営力

定量面

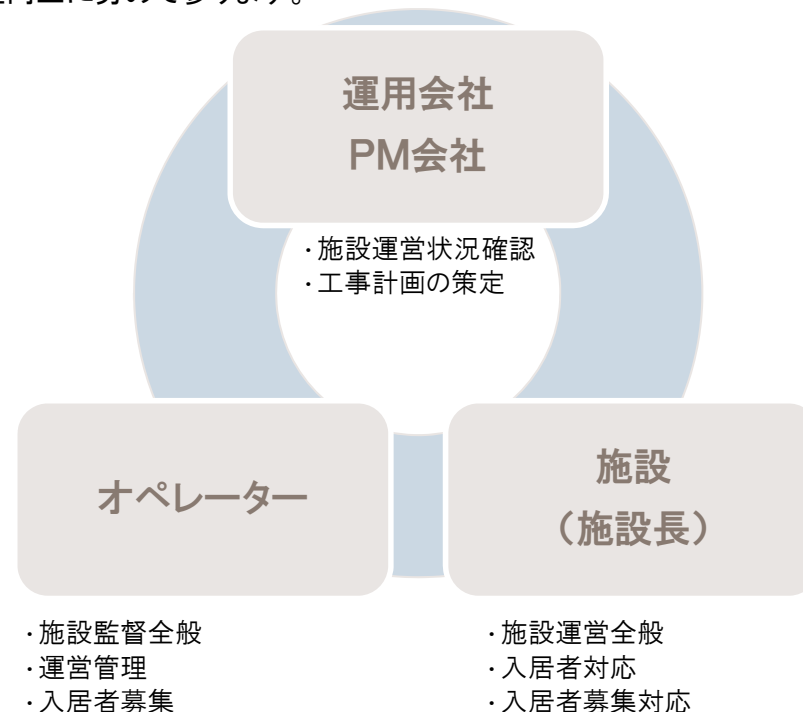
- ・オペレーターの財務の安定性・収益性・成長性・生産性
 - ・オペレーターヘルスケア事業に係る安定性・収益性・成長性
 - ・会社の業歴・事業年数
- (各項目はオペレーターからの財務データ等の提供を前提に実施)

定性面

- ・オペレーターの情報開示姿勢
 - ・オペレーターグループにおけるヘルスケア関連事業の重要度等
 - ・ヘルスケア施設における強み・人員確保体制
 - ・施設従業員の労働環境や雇用環境
 - ・オペレーター及び各施設におけるコンプライアンス体制
- (各項目はオペレーターからの資料提供、ヒアリング及び外部専門家による調査等を活用)

施設管理・モニタリング体制

- 投資法人の運用会社は、PM会社等と連携して、定期的にオペレーターや施設(施設長)と運営に関する情報収集を行い、各施設の価値向上に努めて参ります。



取得後も取得時と同様の継続評価を実施

- ヘルスケア運用チームは4名在籍。
- 物件取得時と同様の評価を定期的実施。
- 加えて、施設訪問等を行い、以下のような施設モニタリングやヒアリング等を実施。

- ◎モニタリング(年2回以上)
 - ・毎期の資産運用会社及びPM会社によるオペレーターの施設訪問、実査の実施。
- ◎ヒアリング(年1回以上)
 - ・オペレーターの施設長及び介護従事者に下記の項目を確認。
 - ①入居者対応
 - ②従業員の研修体制
 - ③ガバナンス状況(虐待防止項目等を含む)



モニタリングの実施

現地でのモニタリング

■ SOMPOケア ラヴィーレ 広島光が丘

■ 施設訪問・面談(2017年3月)



■ さわやか海響館

■ 施設訪問・面談(2017年4月)



■ さわやかはーとらいふ西京極

■ 施設訪問・面談(2017年4月)



■ さわやか鳴水館

■ 施設訪問・面談(2017年4月)



■ SOMPOケア ラヴィーレ相模原中央

■ 寿司キャラバン(2017年4月): SOMPOケアネクスト本社の施設入居者満足度向上施策の一環として、入居者の目の前で寿司を握りふるまう様子。





メモランダム

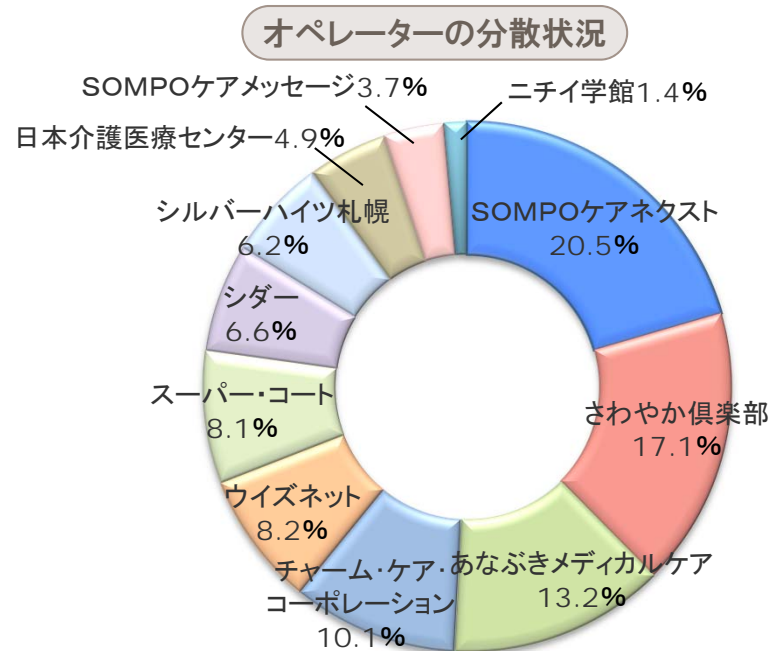


オペレーター一覧

高い信頼性を有するオペレーター

(*)オペレーターの運営施設数順

| オペレーター | 運営施設総数 (注) (件) | 運営居室総数 (注) (室) | 設立年月 | 属性 |
|------------------|----------------------|----------------------|----------|---------------------------|
| ニチイ学館 | 424 | 13,703 | 1973年8月 | 東証一部上場会社 |
| SOMPOケアメッセージ | 319 | 17,393 | 1997年5月 | 東証一部上場会社SOMPOホールディングスの子会社 |
| ウイズネット | 127 | 3,548 | 1998年1月 | 東証一部上場会社総合警備保障の子会社 |
| SOMPOケアネクスト | 117 | 8,799 | 1992年11月 | 東証一部上場会社SOMPOホールディングスの子会社 |
| さわやか倶楽部 | 70 | 4,185 | 2004年12月 | 東証一部上場会社ウチヤマホールディングスの子会社 |
| スーパー・コート | 46 | 3,091 | 1995年5月 | — |
| シダー | 41 | 2,169 | 1981年4月 | 東証JASDAQスタンダード上場会社 |
| チャーム・ケア・コーポレーション | 38 | 2,706 | 1984年8月 | 東証JASDAQスタンダード上場会社 |
| あなぶきメディカルケア | 29 | 1,291 | 2009年6月 | 東証一部上場会社穴吹興産の子会社 |
| 日本介護医療センター | 22 | 941 | 1997年10月 | — |
| シルバーハイツ札幌 | 3 | 321 | 1961年12月 | — |



一つのオペレーターと賃貸借契約を締結する資産規模
40%以下

(注)取得価格総額に対するオペレーター毎の取得価格の合計比率を、小数第2位を四捨五入して記載しています。

(注)「運営施設総数」及び「運営居室総数」は、オペレーターのホームページ及びオペレーターへのヒアリング(2017年5月末時点)から、有料老人ホーム、グループホーム及びサービス付き高齢者向け住宅について施設数及び居室数を取得しています。



オペレーターの取り組み

株式会社チャーム・ケア・コーポレーション



■ 優秀な介護人材の確保を目的として処遇改善策を2017年5月以降順次実施

介護職員の処遇改善に関する取り組み

1. キャリアパス制度の再構築
2. 介護職の資格手当、夜勤手当の引き上げ
3. 限定正社員制度の創設
4. 職員の雇用期間の延長(エルダー社員制度の創設)

■ 処遇改善例(モデル年収)

| | 1年目(22歳) 初任者研修 | 4年目(26歳) 介護福祉士 | 6年目(28歳) 介護福祉士 | 8年目(30歳) 介護福祉士 |
|-----------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 処遇改善後アップ率 | 4.5% | 7.8% | 8.9% | 11.1% |

- 資格手当: 介護職員初任者研修 3,000円→6,000円
介護職員実務者研修修了者 5,000円→10,000円(従来の2倍へ)
- 夜勤手当: 1回あたり5,000円→1回あたり7,000円(従来の1.4倍へ)

■ 限定正社員制度の創設

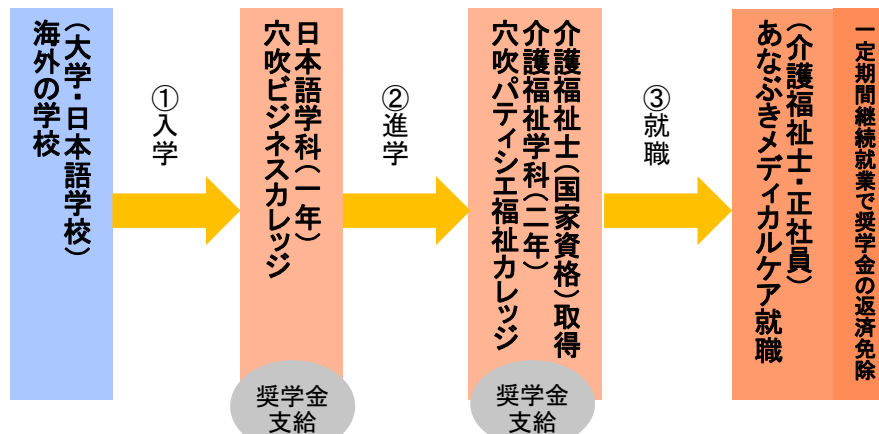
<準社員から限定社員になった場合の処遇改善>
準社員: 賞与の支給対象外 → 限定社員: 標準で賞与1.5ヶ月分の支給

あなぶきメディカルケア株式会社



■ 将来的な介護人材確保のため、「介護留学生奨学金制度」を新設

- 介護留学生奨学金制度を新たに設け、穴吹グループが運営する養成学校で日本語及び介護知識・技術を学ぶ留学生を支援
- 介護福祉資格が確実に取得できることで、在留ビザを得て長く就労することが可能
- 2017年4月に本制度を利用する留学生6名は、養成学校卒業と同時に得られる介護福祉資格を有してあなぶきメディカルケア社に入社、入社後は「アルファリビング」で介護職として勤務し、一定期間勤務にて奨学金は全額返済免除



2016年11月: ベトナムでの説明会



2017年4月: 奨学生来日セレモニー

<(参考)介護報酬改定>

2017年度改定

■ 介護従事者の処遇改善

- 介護従事者の経験若しくは資格等に応じて昇給する仕組みを新たに構築し、月額平均1万円相当の処遇改善を実施

+1.14%
[在宅: +0.72%]
[施設: +0.42%]



Section 4

財務の状況



有利子負債の状況(2017年4月期末)

有利子負債の状況(2017年4月30日時点)

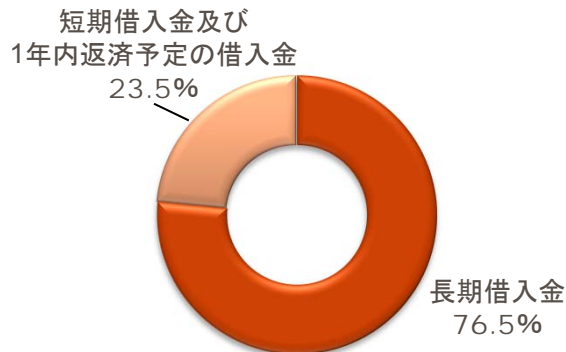
| 期間 | 借入先 | 残高 (百万円) | 金利 種別 | 利率(*) | 借入日 | 返済期限 |
|-----------------|-----------------|-------------|----------|----------|------------|-------------|
| 短期借入金 | みずほ銀行 | 500 | 変動 | T+0.300% | 2016年10月6日 | 2017年9月29日 |
| 1年内返済 予定の借入金 | みずほ銀行(**) | 800 | 固定 | 0.344% | 2014年11月5日 | 2017年10月31日 |
| | 武蔵野銀行(**),(***) | 500 | | 0.329% | | 2017年10月31日 |
| | 信金中央金庫 | 500 | | 0.355% | | 2017年10月31日 |
| | 三井住友信託銀行(**) | 1,200 | | 0.431% | | 2018年10月31日 |
| 長期 借入金 | りそな銀行(**) | 1,200 | 固定 | 0.532% | 2014年11月5日 | 2019年10月31日 |
| | みずほ銀行(**) | 1,000 | | 0.532% | | 2019年10月31日 |
| | みずほ信託銀行(**) | 700 | | 0.532% | | 2019年10月31日 |
| | 第一生命保険 | 500 | | 0.431% | | 2018年10月31日 |
| | みずほ銀行(**) | 500 | | 0.524% | | 2020年5月29日 |
| | みずほ信託銀行(**) | 500 | | 0.524% | | 2020年5月29日 |
| | 武蔵野銀行(**) | 500 | | 0.524% | | 2020年5月29日 |
| | りそな銀行(**) | 500 | | 0.474% | | 2020年10月30日 |
| | 信金中央金庫(**) | 400 | | 0.293% | | 2018年10月31日 |
| | 三井住友信託銀行(**) | 500 | | 0.138% | | 2020年4月30日 |
| | 合計 | | | 9,800 | | - |

LTV^(注)
46.1%

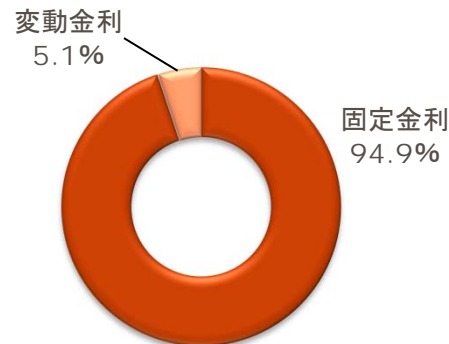
平均残存年限^(注)
2.0年

(注) LTV及び平均残存年限は2017年4月30日時点で算出し、小数第2位を四捨五入して記載しています。なお、LTVは総資産ベースにて算出しています。

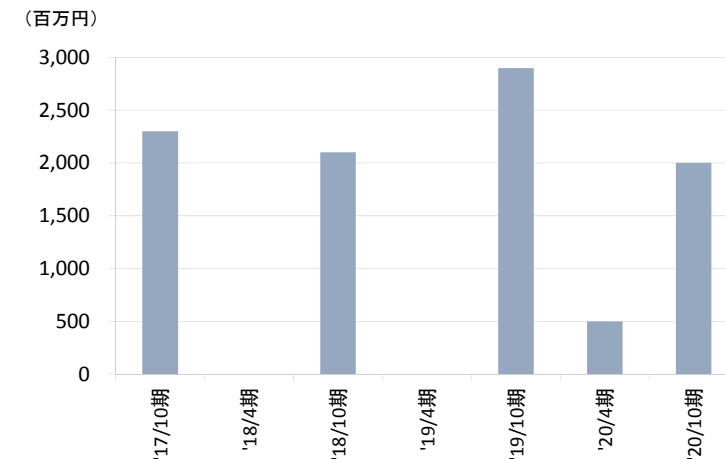
長短比率



固定金利と変動金利の比率



借入金返済スケジュール



- (*) 利率は小数第4位を四捨五入して記載しています。
- (**) 変動金利をスワップ契約締結により実質上固定化したものは、固定化後の利率を記載しています。
- (***) 利率は1年365日ベースに換算して記載しています。

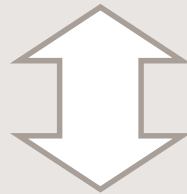


利益超過分配方針

ヘルスケア資産の特徴を活かした利益超過分配

高い減価償却費率

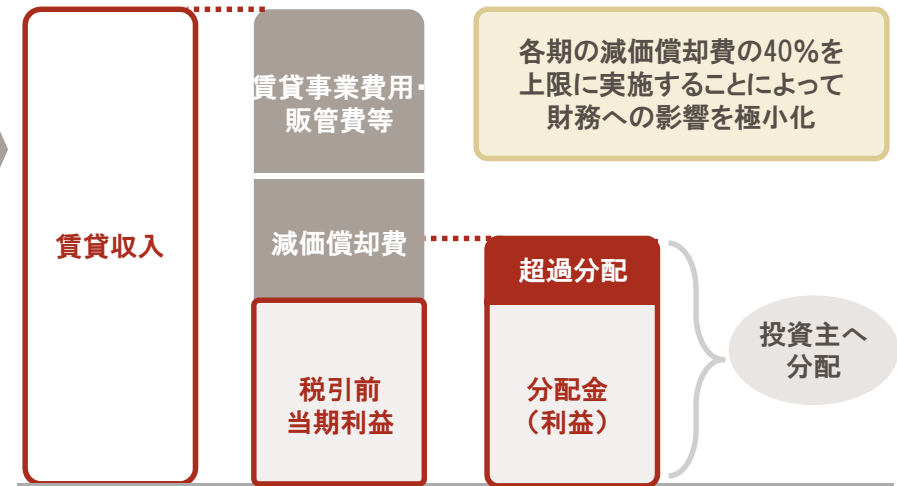
- 保有施設の建物の割合は、7割弱と高い
- 現金支払いがない減価償却費の割合が高い



低い工事負担

- 投資法人が負担する修繕は、躯体及び主要構造部分等に限定される
- 設備更新に要する費用は低額となる傾向がある

毎計算期間における
減価償却費の40%を上限に、
利益超過分配を実施





投資主優待制度の概要

テナントであるオペレーターの協力のもと、2017年4月期末時点の投資主の方々に投資主優待を実施



株式会社チャーム・ケア・コーポレーション

入居一時金割引券

体験入居(食事付)無料券



SOMPOケアネクスト株式会社

入居一時金割引券

居室料割引券

日帰り(昼食付)施設見学無料券



株式会社さわやか倶楽部

居室料割引券

体験入居(食事付)無料券

日帰り(昼食付)施設見学無料券



株式会社ニチイ学館

COCO塾等の入学金・受講料割引券

家事・育児・自費介護サービスの割引券



株式会社シダー

体験入居(食事付)無料券

日帰り(昼食付)施設見学無料券



株式会社日本介護医療センター

体験入居(食事付)無料券



株式会社ウイズネット

入居費用割引



株式会社シルバーハイツ札幌

入居一時金割引券

体験入居(食事付)無料券

日帰り(昼食付)施設見学無料券



あなぶきメディカルケア株式会社

本投資法人保有のあなぶきメディカルケアの施設への新規入居者に家具贈呈



株式会社スーパーコート

体験入居(食事付)無料券

日帰り(昼食付)施設見学無料券

契約者に月額利用料キャッシュバック



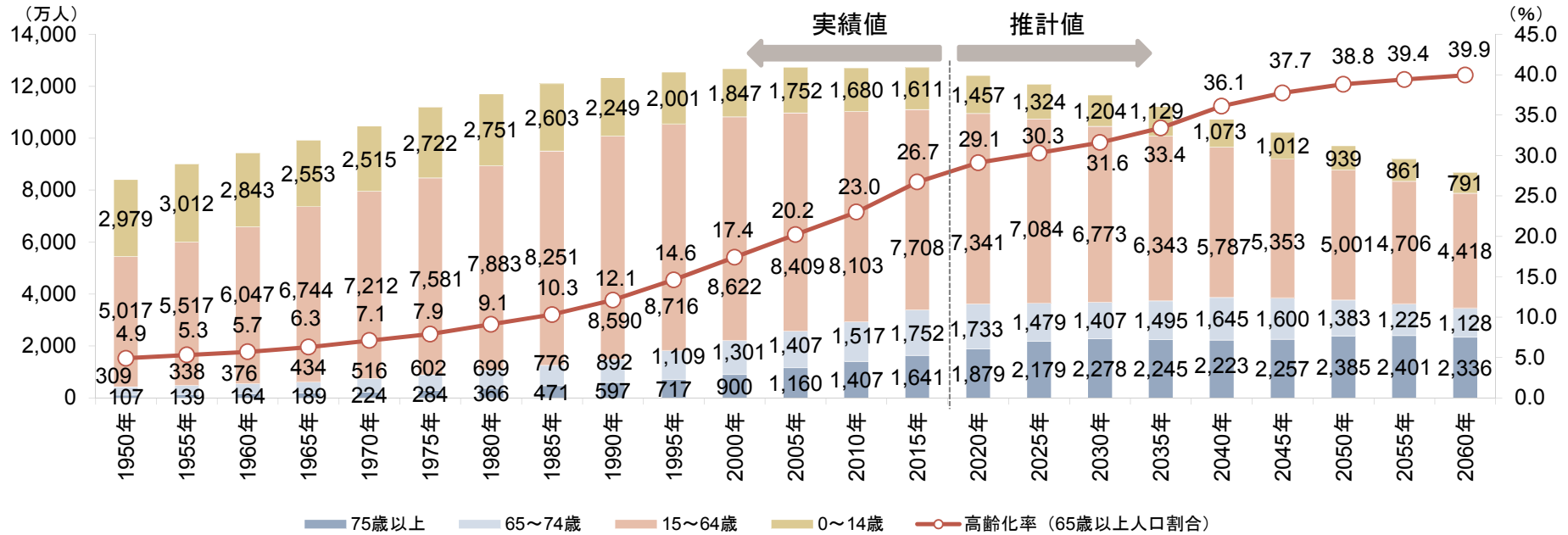
Section 5

ヘルスケア業界を取り巻く
環境

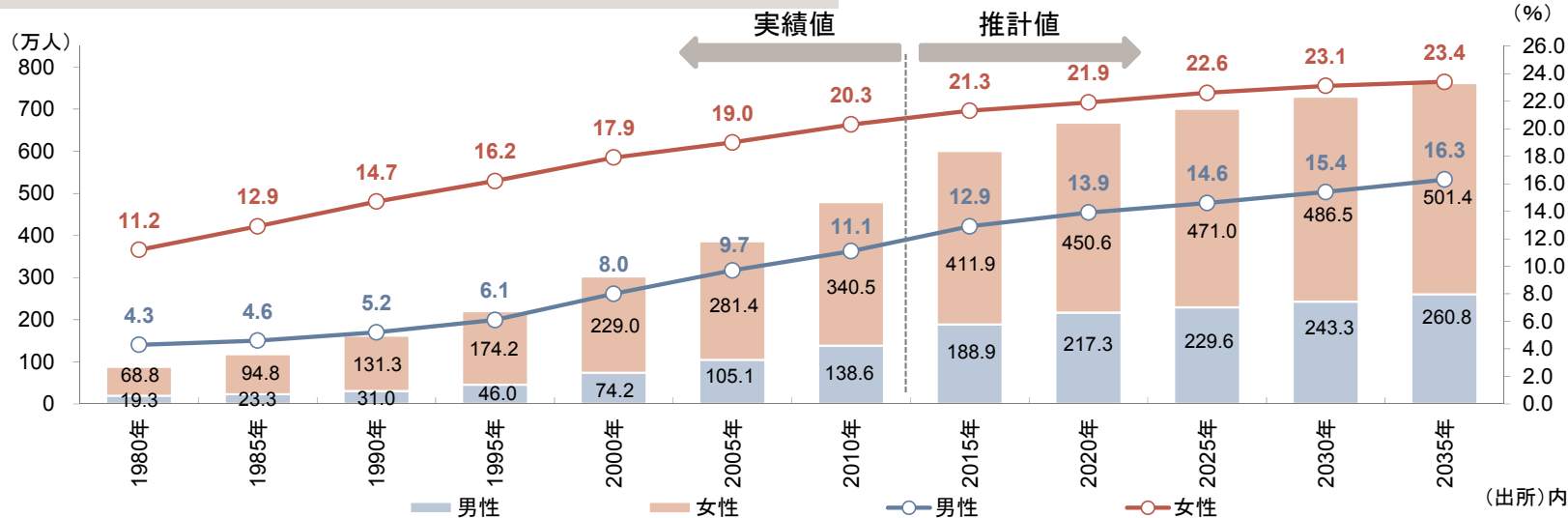


ヘルスケア施設を取り巻く状況①: 高齢化社会の進展

年齢別国内人口動態



高齢者の一人暮らし人口及び比率の推移



(出所)内閣府「平成28年版高齢社会白書」



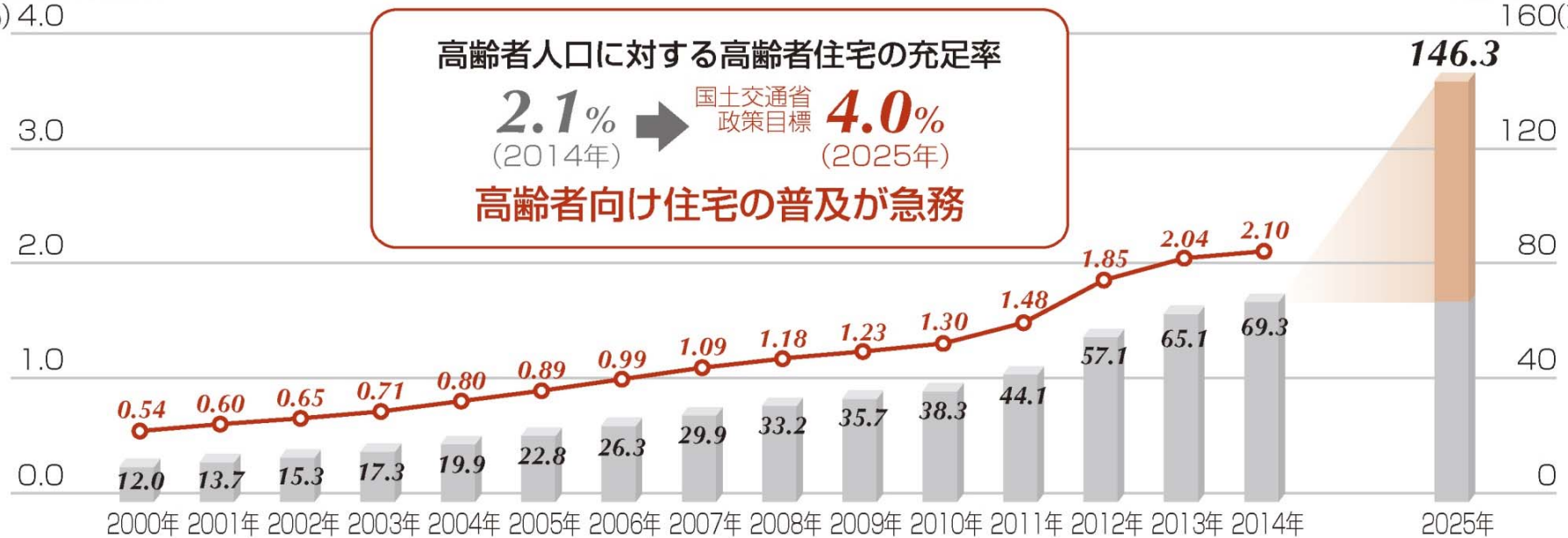
ヘルスケア施設を取り巻く状況②: 高齢者向け住宅供給の必要性

高齢者人口に対する高齢者向け住宅の充足率と2025年の到達目標

2016年3月18日閣議決定「住生活基本計画(全国計画)」に示された政策目標による。

高齢者人口に対する
高齢者住宅の充足率
(%) 4.0

高齢者住宅の定員
160(万人)



(出所)内閣府、厚生労働省、総務省、国土交通省、国立社会保障・人口問題研究所等



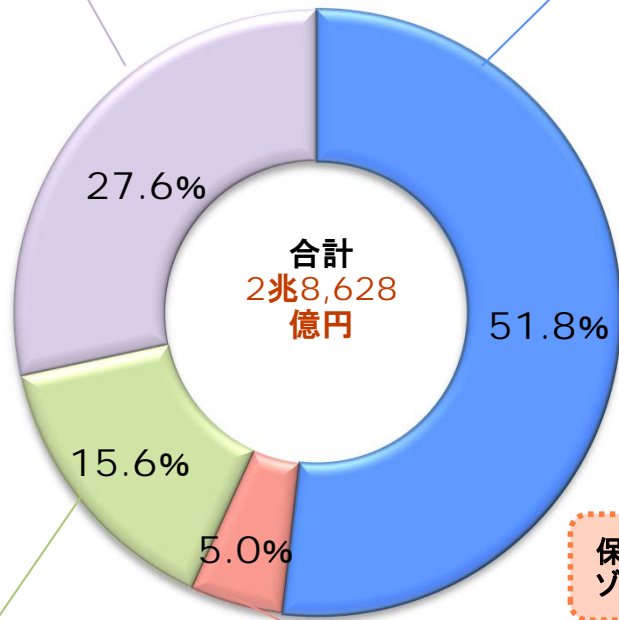
オペレーター売上高(タイプ別、価格別、2016年6月時点)

要介護者向け有料老人ホームの市場規模は大きく、本投資法人の拡大余地は大きい

施設のタイプ別売上高

グループホーム
売上高 7,915億円
施設数 13,080施設
(199,817室)

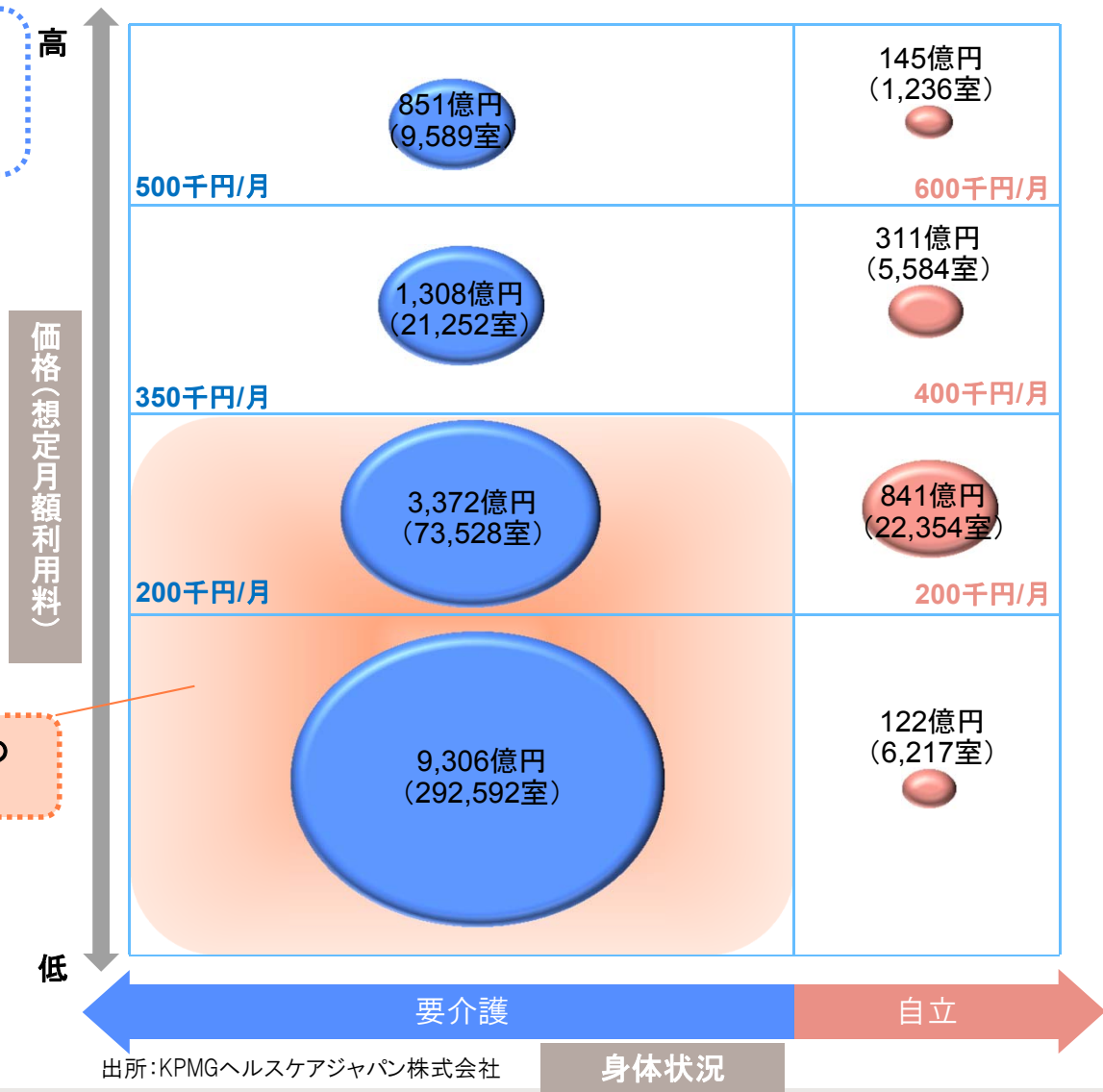
有料老人ホーム
(介護者向け)
売上高 1兆4,838億円
施設数 12,074施設
(396,961室)



サービス付き高齢者向け住宅
売上高 4,456億円
施設数 5,751施設
(184,151室)

有料老人ホーム
(自立者向け)
売上高 1,419億円
施設数 466施設
(35,391室)

価格別売上高(有料老人ホーム介護・自立)





介護報酬改定の推移

| 改定期期 | 主な変更点 | 改定率 |
|--------------------------|---|---|
| 2003年度改定 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 施設サービスの適正化等 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 施設サービスの質の向上と適正化 <ul style="list-style-type: none"> ・施設の収支差を勘案し、施設サービス費を適正化 ➢ 自立支援を指向する在宅サービスの評価 <ul style="list-style-type: none"> ・訪問介護における生活援助の適正化、及び個別に実施するリハビリへの加算等 | ▲2.3% [在宅: +0.1%] [施設: ▲4.0%] |
| 2005年度改定 (2005年10月施行) | <ul style="list-style-type: none"> ■ 在宅と施設サービスの公平性確保等 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 居住費・食費に関連する介護報酬の見直し | |
| 2006年度改定 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 自立支援と在宅介護の促進等 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 介護予防、リハビリテーションの推進 <ul style="list-style-type: none"> ・予防給付を出来高払から月単位の包括払へ変更等 ➢ 中重度者への支援強化 <ul style="list-style-type: none"> ・訪問介護や訪問看護における重度者向けの対応への加算等 | ▲0.5% 【▲2.4%】 [在宅: ▲0.1%] 【▲1.0%】 [施設: ±0.0%] 【▲4.0%】 【】: 2005年度改定を含めた率 |
| 2009年度改定 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 介護従事者の処遇改善等 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 介護従事者の人材確保・処遇改善 <ul style="list-style-type: none"> ・介護従事者の専門性や勤務年数等への加算 | +3.0% [在宅: +1.7%] [施設: +1.3%] |
| 2012年度改定 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 介護従事者の処遇改善の確保、地域包括ケアの推進 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 処遇改善加算の創設 ➢ 24時間対応の定期巡回サービス等の新サービスの創設 | +1.2% [在宅: +1.0%] [施設: +0.2%] |
| 2014年度改定 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 消費税率引上げに伴う負担増への対応 | +0.63% |
| 2015年度改定 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 「地域包括ケアシステム」の構築に向けた取組 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 中重度の要介護者や認知症高齢者への対応の更なる強化 ➢ 介護従事者確保対策の促進 ➢ サービス評価の適正化と効率的なサービス提供体制の構築 | ▲2.27% [在宅: ▲1.42%] [施設: ▲0.85%] |
| 2017年度改定 | <ul style="list-style-type: none"> ■ 介護従事者の処遇改善 <ul style="list-style-type: none"> ➢ 介護従事者の経験若しくは資格等に応じて昇給する仕組みを新たに構築し、月額平均1万円相当の処遇改善を実施 | +1.14% [在宅: +0.72%] [施設: +0.42%] |



Appendix



多様なソーシングルート

| | 上場時 14物件 13,280百万円 | 第3期 3物件／2,778百万円 | 第4期 4物件／2,550百万円 | 第5期 1物件／710百万円 | 第6期～ |
|--|--------------------------|--|--|-------------------|---|
| 資産運用 会社独自の ネットワーク 5物件 3,750百万円 | | <p>M & Aに伴うオフバランス化</p> <p>シルバーハイツ 羊ヶ丘3番館 取得価格：1,200百万円</p> <p>・事業承継M&Aを背景 ・手元流動性確保ニーズ</p> | <p>セール&リースバック</p> <p>アルファリビング 岡山西川緑道公園 取得価格：730百万円</p> <p>アルファリビング 岡山後楽園 取得価格：610百万円</p> <p>アルファリビング 高松駅前 取得価格：605百万円</p> <p>アルファリビング 高松百間町 取得価格：605百万円</p> <p>・オペレーターを傘下に持つ デベロッパーGの売却案件 ・施設運営への専念ニーズ</p> | | <ul style="list-style-type: none"> 各ソーシングルートから入手した既存施設の案件情報に加え、開発案件も積極的に検討中。 スポンサーサポートの一環として、スポンサーが出資するブリッジファンド経由の案件もリストアップ。東京を含めた三大都市圏の優先交渉権を複数取得。 |
| スポンサー グループ 2物件 1,578百万円 | | <p>オーナーチェンジ</p> <p>みんなの家・大宮吉野町 取得価格：740百万円</p> <p>みんなの家・中央区円阿弥 取得価格：838百万円</p> <p>・スポンサーGの紹介 ・オーナーの資産運用ニーズ</p> | | | |
| アドバイザー 15物件 13,990百万円 | 14物件 13,280 百万円 | | <p>オーナーチェンジ</p> <p>そんぼの家 西田辺駅前 取得価格：710百万円</p> <p>・オーナーの資産運用ニーズ</p> | | |



オペレーターのご紹介



| | |
|----------|-----------------------------|
| 会社名 | 株式会社ニチイ学館 |
| 本店所在地 | 東京都千代田区神田駿河台二丁目9番地 |
| 代表者 | 代表取締役会長兼社長 寺田 明彦 |
| 設立年月日 | 1973年8月 |
| 資本金 | 11,933百万円 |
| 属性（上場市場） | 上場会社（東証1部、証券コード：9792） |
| 事業概要 | 医療関連事業、介護・ヘルスケア事業、教育事業、保育事業 |



ニチイケアセンター福島大森



| | |
|----------|---|
| 会社名 | SOMPOケアネクスト株式会社 |
| 本店所在地 | 東京都品川区東品川四丁目12番8号 |
| 代表者 | 代表取締役社長 遠藤 健 |
| 設立年月日 | 1992年11月 |
| 資本金 | 5,095百万円 |
| 属性（上場市場） | SOMPOホールディングス株式会社（東証1部、証券コード：8630）の子会社 |
| 事業概要 | 介護付有料老人ホーム事業、住宅型有料老人ホーム事業、通所介護（デイサービス）事業、訪問介護（ホームヘルプサービス）事業、訪問看護事業、居宅介護支援事業、サービス付き高齢者向け住宅 |
| 親会社 | SOMPOホールディングス株式会社 |



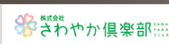
SOMPOケア ラヴィーレ 衣笠山公園



SOMPOケア ラヴィーレ 広島光が丘



SOMPOケア ラヴィーレ 相模原中央



| | |
|----------|--|
| 会社名 | 株式会社さわやか倶楽部 |
| 本店所在地 | 福岡県北九州市小倉北区熊本二丁目10番10号 |
| 代表者 | 代表取締役 内山 文治 |
| 設立年月日 | 2004年12月 |
| 資本金 | 200百万円 |
| 属性（上場市場） | 株式会社ウチヤマホールディングス（東証1部、証券コード：6059）の子会社 |
| 事業概要 | 有料老人ホーム、サービス付き高齢者向け住宅、グループホーム、ショートステイ、ヘルパーステーション、ケアプランセンター、デイサービスセンター、小規模多機能型居宅介護施設の運営 |
| 親会社 | 株式会社ウチヤマホールディングス |



さわやか日の出館



さわやか大島参番館



さわやか鳴水館



さわやか海響館



| | |
|----------|---|
| 会社名 | 株式会社シダー |
| 本店所在地 | 福岡県北九州市小倉北区大島一丁目7番19号 |
| 代表者 | 代表取締役社長 座小田 孝安 |
| 設立年月日 | 1981年4月 |
| 資本金 | 432百万円 |
| 属性（上場市場） | 上場会社（東証JASDAQスタンダード、証券コード：2435） |
| 事業概要 | 通所介護、特定施設入居者生活介護、訪問看護、訪問介護、居宅介護支援、認知症対応型共同生活介護、短期入所生活介護、小規模多機能型居宅介護 |



ラ・ナシカあらかがわ



オペレーターのご紹介



| | |
|----------|---------------------------------|
| 会社名 | 株式会社チャーム・ケア・コーポレーション |
| 本店所在地 | 大阪府大阪市北区中之島三丁目6番32号 |
| 代表者 | 代表取締役社長 下村 隆彦 |
| 設立年月日 | 1984年8月 |
| 資本金 | 192百万円 |
| 属性（上場市場） | 上場会社（東証JASDAQスタンダード、証券コード:6062） |
| 事業概要 | 介護付有料老人ホーム運営、住宅型有料老人ホーム運営 |



チャームスイート緑地公園



| | |
|----------|---|
| 会社名 | 株式会社スーパー・コート |
| 本店所在地 | 大阪府大阪市西区西本町一丁目7番7号 |
| 代表者 | 代表取締役 山本 健策 |
| 設立年月日 | 1995年5月 |
| 資本金 | 50百万円 |
| 属性（上場市場） | 未上場会社 |
| 事業概要 | 有料老人ホーム・高齢者住宅の運営・管理、ビル・マンションの運営・管理、賃貸マンションの企画・設計・施工 |
| 親会社 | 株式会社スーパーホールディングス |



スーパー・コート
JR奈良駅前



| | |
|----------|---|
| 会社名 | 株式会社日本介護医療センター |
| 本店所在地 | 大阪府大阪市阿倍野区阪南町二丁目4番1号 |
| 代表者 | 代表取締役 谷口 優亮 |
| 設立年月日 | 1997年10月 |
| 資本金 | 50百万円 |
| 属性（上場市場） | 未上場会社 |
| 事業概要 | 居宅介護支援事業、訪問介護、高齢者マンションの運営、福祉用具の販売・レンタル、高齢者マンションの企画、設計、施工、アドバイザー介護教育事業、不動産事業 |



ウェルジェ枚方



| | |
|----------|--|
| 会社名 | 株式会社ウイズネット |
| 本店所在地 | 埼玉県さいたま市大宮区三橋二丁目795番地 |
| 代表者 | 代表取締役社長 宮澤 裕一 |
| 設立年月日 | 1998年1月 |
| 資本金 | 390百万円 |
| 属性（上場市場） | 総合警備保障株式会社（東証1部、証券コード:2331）の子会社 |
| 事業概要 | 認知症グループホーム、介護付有料老人ホーム、サービス付き高齢者向け住宅、ヘルパーステーション、デイサービスセンター、小規模多機能型居宅介護、居宅介護支援事業所、訪問看護ステーションの運営・管理 |



みんなの家
大宮吉野町



みんなの家
中央区円阿弥



オペレーターのご紹介



| | |
|----------|---|
| 会社名 | 株式会社シルバーハイツ札幌 |
| 本店所在地 | 北海道札幌市豊平区福住三条三丁目41番地 |
| 代表者 | 代表取締役 金子 洋文 |
| 設立年月日 | 1961年12月 |
| 資本金 | 50百万円 |
| 属性（上場市場） | 未上場会社 |
| 事業概要 | 有料老人ホームの経営、介護保険法に基づく居宅サービス事業、介護保険法に基づく居宅介護支援事業、不動産売買、斡旋、賃貸及び管理等 |



シルバーハイツ羊ヶ丘3番館



| | |
|----------|---------------------------------------|
| 会社名 | あなぶきメディカルケア株式会社 |
| 本店所在地 | 香川県高松市磨屋町2番地8 |
| 代表者 | 代表取締役社長 大谷 佳久 |
| 設立年月日 | 2009年6月 |
| 資本金 | 80百万円 |
| 属性（上場市場） | 穴吹興産株式会社（東証1部、証券コード：8928）の子会社 |
| 事業概要 | 介護関連事業（介護事業、有料老人ホーム等の運営）、不動産管理業、広告事業他 |



アルファリビング
岡山西川緑道公園



アルファリビング
岡山後楽園



アルファリビング
高松駅前



アルファリビング
高松百間町



シルバーハイツ羊ヶ丘3番館のバックアップ・オペレーター

リビングプラットフォームは、シルバーハイツ札幌との間で、2015年9月7日付で、経営的・財務的に相互に補完しあうことを合意し、グループ企業として一体として経営体制を構築することを確認する業務提携契約を締結しています。

| | |
|----------|------------------------------|
| 会社名 | 株式会社リビングプラットフォーム |
| 本店所在地 | 北海道札幌市中央区南二条西二十丁目291番地 |
| 代表者 | 代表取締役 金子 洋文 |
| 設立年月日 | 2011年6月 |
| 資本金 | 79百万円 |
| 属性（上場市場） | 未上場会社 |
| 事業概要 | 介護事業・障がい者サービス事業 グループ会社の経営管理等 |



| | |
|----------|--|
| 会社名 | SOMPOケアメッセージ株式会社 |
| 本店所在地 | 岡山県岡山市南区西市522番地1 |
| 代表者 | 代表取締役社長 菊井 徹也 |
| 設立年月日 | 1997年5月 |
| 資本金 | 3,925百万円 |
| 属性（上場市場） | SOMPOホールディングス株式会社（東証1部、証券コード：8630）の子会社 |
| 事業概要 | 有料老人ホーム・サービス付高齢者向け住宅・グループホームの運営、居宅サービス事業 |
| 親会社 | SOMPOホールディングス株式会社 |



そんぼの家
西田辺駅前



オペレーター居室数ランキング

| 順位 (注1) | 会社名 | 介護付き有料老人ホーム | | 住宅型有料老人ホーム | | 他の高齢者住宅 | | 合計(注2) | |
|------------|-------------------|-------------|--------|------------|-------|---------|-------|--------|--------|
| | | 件数 | 居室数 | 件数 | 居室数 | 件数 | 居室数 | 件数 | 居室数 |
| 1位 | SOMPOホールディングス(注3) | 294 | 18,310 | 5 | 112 | 134 | 7,687 | 454 | 26,585 |
| 2位 | A社 | 248 | 13,183 | 44 | 2,540 | 3 | 159 | 297 | 15,900 |
| 3位 | ニチイ学館 | 134 | 8,095 | 2 | 100 | 6 | 238 | 417 | 13,361 |
| 4位 | B社 | 120 | 7,629 | 43 | 2,708 | - | - | 163 | 10,337 |
| 5位 | C社 | 57 | 4,556 | 32 | 3,039 | - | - | 90 | 7,607 |
| 6位 | D社 | 13 | 952 | 10 | 184 | 12 | 247 | 150 | 6,718 |
| 7位 | E社 | 9 | 630 | 1 | 26 | 4 | 70 | 257 | 5,378 |
| 8位 | F社 | 35 | 2,028 | 49 | 3,076 | 2 | 140 | 90 | 5,307 |
| 9位 | G社 | 70 | 4,178 | 5 | 350 | 6 | 206 | 90 | 4,905 |
| 10位 | H社 | 18 | 1,668 | 13 | 966 | 2 | 163 | 48 | 4,685 |
| 11位 | I社 | 31 | 1,556 | 3 | 106 | 92 | 3,012 | 126 | 4,674 |
| 12位 | J社 | 8 | 228 | 8 | 197 | 75 | 4,163 | 94 | 4,633 |
| 13位 | K社 | 11 | 3,613 | 4 | 824 | - | - | 15 | 4,437 |
| 14位 | L社 | 38 | 2,091 | 4 | 100 | 7 | 293 | 153 | 4,405 |
| 15位 | さわやか倶楽部 | 48 | 3,233 | 15 | 818 | 1 | 103 | 75 | 4,332 |
| 16位 | M社 | 47 | 3,143 | 9 | 564 | 1 | 60 | 62 | 4,074 |
| 17位 | ALSOKグループ(注4) | 44 | 2,031 | 3 | 92 | 6 | 175 | 133 | 3,899 |
| 18位 | N社 | 3 | 290 | - | - | 17 | 3,200 | 20 | 3,490 |
| 19位 | O社 | 26 | 2,025 | - | - | 10 | 724 | 67 | 3,325 |
| 20位 | P社 | - | - | - | - | 101 | 3,230 | 101 | 3,230 |
| 21位 | スーパー・コート | 17 | 1,086 | 25 | 1,835 | 2 | 76 | 44 | 2,997 |
| 22位 | Q社 | 3 | 111 | 4 | 102 | 5 | 192 | 59 | 2,732 |
| 23位 | R社 | 20 | 1,596 | 9 | 479 | 5 | 297 | 39 | 2,444 |
| 24位 | S社 | 24 | 1,343 | - | - | - | - | 80 | 2,378 |
| 25位 | T社 | 4 | 314 | 21 | 1,884 | 2 | 166 | 27 | 2,364 |
| 26位 | U社 | 21 | 1,792 | - | - | 6 | 494 | 28 | 2,313 |
| 27位 | シダー | 39 | 2,220 | - | - | - | - | 42 | 2,265 |
| 28位 | V社 | 5 | 246 | 4 | 78 | 7 | 195 | 68 | 2,247 |
| 29位 | チャーム・ケア・コーポレーション | 30 | 2,053 | 1 | 103 | 1 | 84 | 32 | 2,240 |
| 30位 | W社 | 7 | 2,183 | - | - | - | - | 7 | 2,183 |

(注1) 合計の居室数の降順に記載しています。

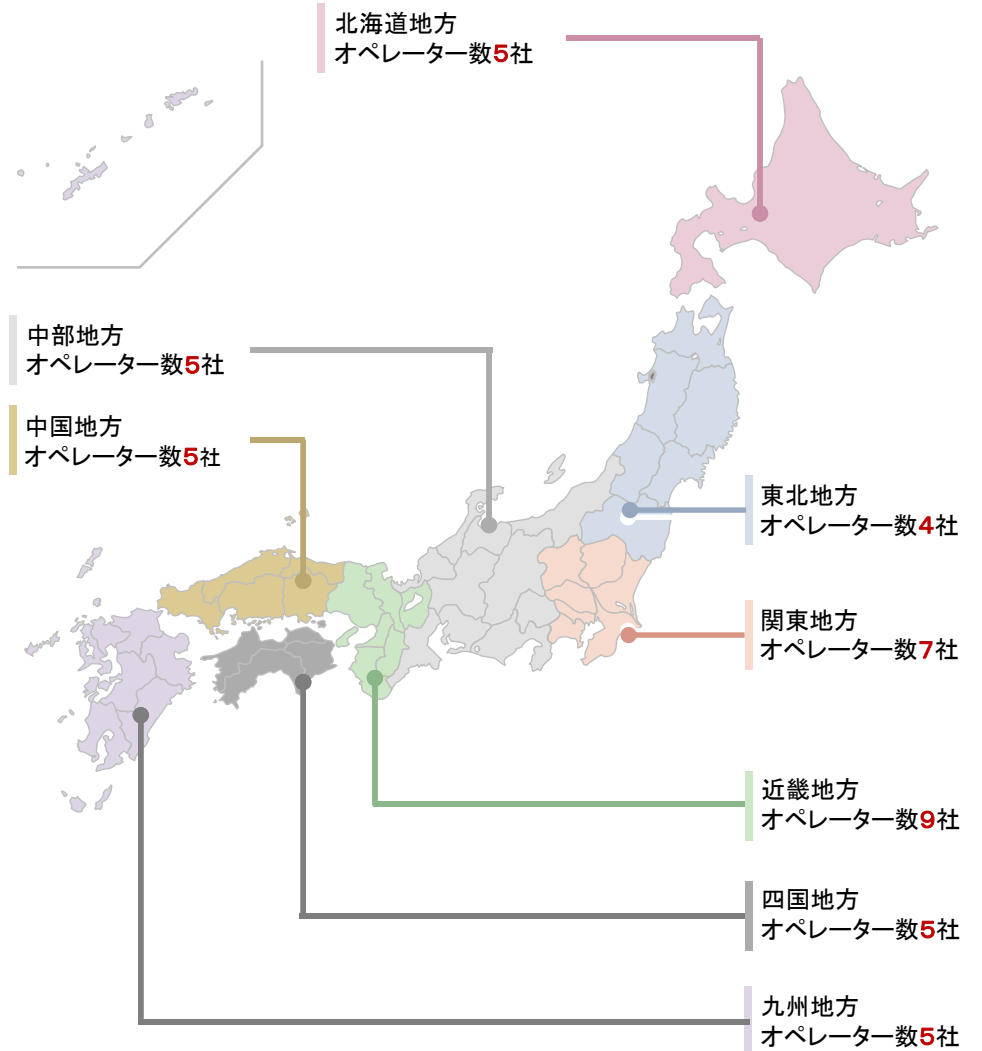
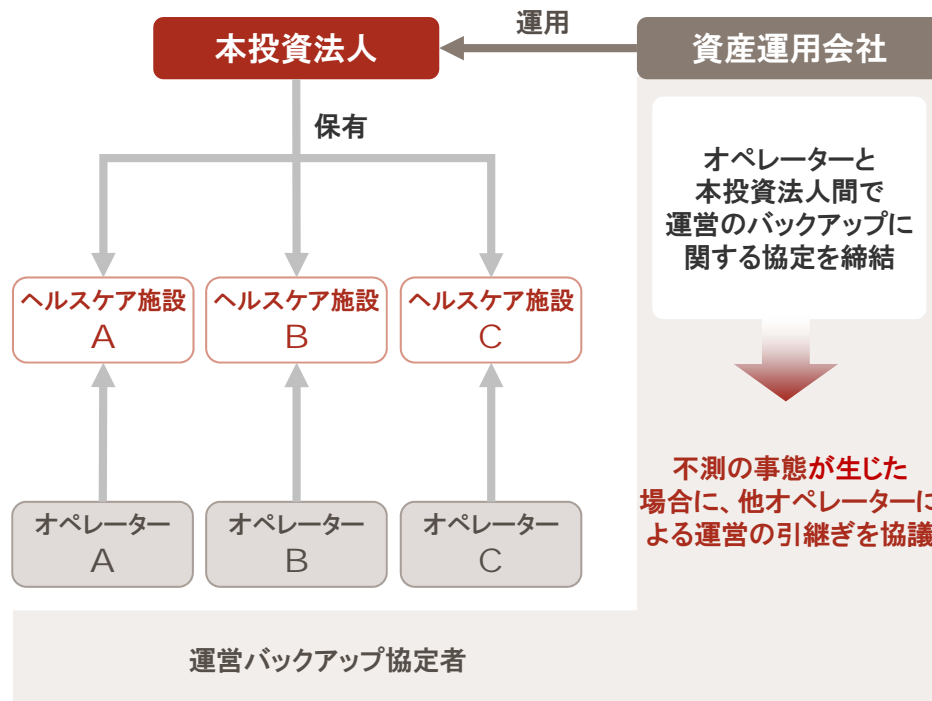
(注3) 各数値はSOMPOケアメッセージ、SOMPOケアネクストの合算です。

(注2) 合計には認知症高齢者グループホーム、関連法人運営による高齢者施設を含みます。(注4) 各数値はウイズネットの数値です。

(出所) 週刊高齢者住宅新聞



運営のバックアップに関する協定





期末鑑定評価額(2017年4月末時点)

| 物件名称 | 鑑定 評価機関 | '17/4期末 | | | | | | | '16/10期末 鑑定 評価額 (百万円) | 差額 (^{'17/4期末} - ^{'16/10期末}) (百万円) |
|--------------------|--------------|--------------------|---------------|-----------------|---------------|----------|----------|----------------|--------------------------------|---|
| | | 鑑定 評価額 (百万円) | 鑑定評価書の概要 | | | | | | | |
| | | | 直接還元法 | | DCF法 | | | 鑑定NOI (百万円) | | |
| 価格 (百万円) | 還元利回り (%) | 価格 (百万円) | 割引率 (%) | 最終還元利 回り (%) | | | | | | |
| ニチイケアセンター福島大森 | 日本不動産研究所 | 353 | 356 | 5.7 | 349 | 5.5 | 5.9 | 22 | 353 | - |
| SOMPOケア ラヴィーレ広島光が丘 | 日本不動産研究所 | 1,230 | 1,240 | 5.2 | 1,210 | 5.0 | 5.4 | 69 | 1,230 | - |
| SOMPOケア ラヴィーレ相模原中央 | 大和不動産鑑定 | 1,750 | 1,770 | 4.9 | 1,740 | 4.7 | 5.1 | 88 | 1,750 | - |
| チャームスイート緑地公園 | 大和不動産鑑定 | 3,060 | 3,100 | 4.6 | 3,040 | 4.4 | 4.8 | 144 | 3,060 | - |
| さわやか海響館 | 日本不動産研究所 | 899 | 907 | 5.3 | 890 | 5.1 | 5.5 | 50 | 897 | 2 |
| さわやか鳴水館 | 日本不動産研究所 | 813 | 819 | 5.3 | 807 | 5.1 | 5.5 | 47 | 812 | 1 |
| さわやかはーとらいふ西京極 | 大和不動産鑑定 | 1,210 | 1,220 | 4.9 | 1,200 | 4.7 | 5.1 | 60 | 1,210 | - |
| ヴェルジェ枚方 | 大和不動産鑑定 | 1,590 | 1,610 | 5.2 | 1,580 | 5.0 | 5.4 | 85 | 1,590 | - |
| SOMPOケア ラヴィーレ衣笠山公園 | 谷澤総合鑑定所 | 2,060 | 2,080 | 4.8 | 2,050 | 4.9 | 5.0 | 100 | 2,060 | - |
| ラ・ナシカあらこがわ | 谷澤総合鑑定所 | 1,430 | 1,440 | 5.1 | 1,430 | 5.2 | 5.3 | 74 | 1,430 | - |
| さわやか日の出館 | 大和不動産鑑定 | 939 | 950 | 4.9 | 934 | 4.7 | 5.1 | 47 | 938 | 1 |
| さわやかリバーサイド栗の木 | 大和不動産鑑定 | 324 | 330 | 5.0 | 322 | 4.8 | 5.2 | 17 | 323 | 1 |
| さわやか大島参番館 | 大和不動産鑑定 | 355 | 360 | 5.1 | 353 | 4.9 | 5.3 | 18 | 355 | - |
| スーパー・コートJR奈良駅前 | 谷澤総合鑑定所 | 1,750 | 1,770 | 5.0 | 1,740 | 5.1 | 5.2 | 91 | 1,750 | - |
| みんなの家・大宮吉野町 | 谷澤総合鑑定所 | 799 | 807 | 4.9 | 796 | 5.0 | 5.1 | 40 | 799 | - |
| みんなの家・中央区円阿弥 | 日本不動産研究所 | 903 | 912 | 4.9 | 894 | 4.7 | 5.1 | 45 | 890 | 13 |
| シルバーハイツ羊ヶ丘3番館 | 大和不動産鑑定 | 1,330 | 1,340 | 4.9 | 1,330 | 4.7 | 5.1 | 70 | 1,330 | - |
| アルファリビング岡山西川緑道公園 | 大和不動産鑑定 | 789 | 803 | 4.5 | 783 | 4.3 | 4.7 | 37 | 790 | -1 |
| アルファリビング岡山後楽園 | 大和不動産鑑定 | 672 | 682 | 4.6 | 667 | 4.4 | 4.8 | 32 | 672 | - |
| アルファリビング高松駅前 | 大和不動産鑑定 | 641 | 653 | 4.6 | 636 | 4.4 | 4.8 | 30 | 641 | - |
| アルファリビング高松百間町 | 大和不動産鑑定 | 627 | 635 | 4.7 | 624 | 4.5 | 4.9 | 31 | 627 | - |
| そんぼの家 西田辺駅前 | 谷澤総合鑑定所 | 741 | 749 | 4.7 | 738 | 4.8 | 4.9 | 36 | 744 | -3 |
| 合計 | | 24,265 | 24,533 | - | 24,113 | - | - | 1,244 | 24,251 | 14 |



ポートフォリオ一覧①

| 物件名 | ニチイケアセンター 福島大森 | SOMPOケア ラヴィーレ 広島光が丘 | SOMPOケア ラヴィーレ 相模原中央 | チャームスイート 緑地公園 | さわやか海響館 |
|-----------------------------------|---|--|---|---|---|
| |  |  |  |  |  |
| 所在地 | 福島県福島市大森字伯父母内21番地の3 | 広島県広島市東区光が丘2番40号 | 神奈川県相模原市中央区中央三丁目6番3号 | 大阪府豊中市西泉丘三丁目2番21号 | 福岡県北九州市若松区浜町一丁目11番13号 |
| 交通アクセス | JR東北本線「福島」駅 約2.2km | JR山陽本線「広島」駅 約1.1km | JR横浜線「相模原」駅 約1.2km | 北大阪急行南北線「緑地公園」駅 約1.4km | JR筑豊本線「若松」駅 約1.1km |
| 取得価格(百万円) | 265 | 960 | 1,170 | 1,950 | 630 |
| 不動産鑑定評価額 (百万円) ^(注1) | 353 | 1,230 | 1,750 | 3,060 | 899 |
| NOI利回り(%) ^(注2) | 8.5 | 7.2 | 7.6 | 7.4 | 8.0 |
| 減価償却費(百万円) ^(注3) | 5 | 9 | 9 | 15 | 7 |
| 構造/階数 ^(注4) | S/3F | RC/7F | RC/5F | RC/B1・5F | RC/6F |
| 賃貸可能面積(m ²) | 1,964.68 | 4,133.82 | 3,732.95 | 5,329.73 | 2,694.42 |
| 全賃貸面積(m ²) | 1,964.68 | 4,133.82 | 3,732.95 | 5,329.73 | 2,694.42 |
| 居室数(室) | 52 | 80 | 80 | 128 | 65 |
| 入居率(%) ^(注5) | 100.0 | 83.7 | 57.5 | 96.0 | 100.0 |
| オペレーター | 株式会社 ニチイ学館 | SOMPOケアネクスト 株式会社 | SOMPOケアネクスト 株式会社 | 株式会社 チャーム・ ケア・コーポレーション | 株式会社さわやか倶楽部 |
| 残存契約期間(年) ^(注6) | 16.9 | 16.9 | 16.9 | 21.3 | 16.9 |

(注1) 鑑定評価額は、2017年4月30日時点のものです。

(注2) NOI利回りは鑑定NOIを取得価格で除し、小数第2位を四捨五入して記載しています。

(注3) 減価償却費は2017年4月期の実績値です。

(注4) 構造の略は、S:鉄骨造、RC:鉄筋コンクリート造を表しています。

(注5) 入居率は重要事項説明書に表示された入居者の人数を定員で除し、小数第2位を切り捨てて記載しています。

(注6) 残存契約期間は2017年4月30日時点のものです。



ポートフォリオ一覧②

| 物件名 | さわやか鳴水館 | さわやか はーとらいふ西京極 | ヴェルジェ枚方 | SOMPOケア ラヴィーレ 衣笠山公園 | ラ・ナシカ あらこがわ |
|-----------------------------------|---|--|---|---|---|
| |  |  |  |  |  |
| 所在地 | 福岡県北九州市八幡西区 東鳴水五丁目7番6号 | 京都府京都市右京区西京 極堤下町8番地 | 大阪府枚方市高野道二丁 目20番4号 | 神奈川県横須賀市小矢部 四丁目8番15号 | 愛知県名古屋市港区高木 町四丁目34番1号 |
| 交通アクセス | JR鹿児島本線「黒崎」駅 約2km | 阪急京都線「西京極」駅 約1.2km | 京阪本線「樟葉」駅 約3.5km | JR横須賀線「衣笠」駅 約1.2km | 名古屋臨海高速鉄道あお なみ線「荒子川公園」駅 約1.4km |
| 取得価格(百万円) | 590 | 750 | 950 | 1,839 | 1,279 |
| 不動産鑑定評価額 (百万円) ^(注1) | 813 | 1,210 | 1,590 | 2,060 | 1,430 |
| NOI利回り(%) ^(注2) | 8.1 | 8.1 | 9.0 | 5.5 | 5.8 |
| 減価償却費(百万円) ^(注3) | 7 | 6 | 9 | 16 | 17 |
| 構造/階数 ^(注4) | RC/B1・6F | RC/6F | RC/5F | RC/B1・5F | S/4F |
| 賃貸可能面積(m ²) | 4,553.67 | 2,459.19 | 2,925.25 | 4,265.88 | 3,590.40 |
| 全賃貸面積(m ²) | 4,553.67 | 2,459.19 | 2,925.25 | 4,265.88 | 3,590.40 |
| 居室数(室) | 87 | 84 | 104 | 104 | 100 |
| 入居率(%) ^(注5) | 100.0 | 97.6 | 75.7 | 92.3 | 100.0 |
| オペレーター | 株式会社さわやか倶楽部 | 株式会社さわやか倶楽部 | 株式会社 日本介護医療センター | SOMPOケアネクスト 株式会社 | 株式会社シダー |
| 残存契約期間(年) ^(注6) | 16.9 | 16.9 | 16.9 | 17.4 | 10.9 |

(注1) 鑑定評価額は、2017年4月30日時点のものです。

(注2) NOI利回りは鑑定NOIを取得価格で除し、小数第2位を四捨五入して記載しています。

(注3) 減価償却費は2017年4月期の実績値です。

(注4) 構造の略は、S:鉄骨造、RC:鉄筋コンクリート造を表しています。

(注5) 入居率は重要事項説明書に表示された入居者の人数を定員で除し、小数第2位を切り捨てて記載しています。

(注6) 残存契約期間は2017年4月30日時点のものです。



ポートフォリオ一覧③

| 物件名 | さわやか日の出館 | さわやか リバーサイド栗の木 | さわやか 大島参番館 | スーパー・コート JR奈良駅前 | みんなの家・ 大宮吉野町 | みんなの家・ 中央区円阿弥 |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|---|
| |  |  |  |  |  |  |
| 所在地 | 新潟県新潟市中央区 日の出二丁目2番33号 | 新潟県新潟市中央区 日の出二丁目2番43号 | 福岡県北九州市小倉 北区大島一丁目6番37 号 | 奈良県奈良市大宮町 一丁目5番35号 | 埼玉県さいたま市北区 吉野町二丁目214番地 3 | 埼玉県さいたま市中央 区円阿弥五丁目5番 17号 |
| 交通アクセス | JR上越新幹線・ 信越本線「新潟」駅 約1.7km | JR上越新幹線・ 信越本線「新潟」駅 約1.65km | JR鹿児島本線 「小倉」駅 約2.5km | JR関西本線「奈良」駅 約280m | JR高崎線「宮原」駅 約2.5km | JR埼京線「北与野」駅 約2.4km |
| 取得価格(百万円) | 773 | 266 | 289 | 1,569 | 740 | 838 |
| 不動産鑑定評価額 (百万円) ^(注1) | 939 | 324 | 355 | 1,750 | 799 | 903 |
| NOI利回り(%) ^(注2) | 6.2 | 6.4 | 6.5 | 5.8 | 5.5 | 5.4 |
| 減価償却費(百万円) ^(注3) | 8 | 3 | 4 | 17 | 6 | 8 |
| 構造/階数 ^(注4) | S/3F | S/4F | S/3F | RC/7F | RC/4F | RC/3F |
| 賃貸可能面積(m ²) | 2,674.37 | 1,349.39 | 1,411.78 | 5,057.07 | 1,800.03 | 1,963.03 |
| 全賃貸面積(m ²) | 2,674.37 | 1,349.39 | 1,411.78 | 5,057.07 | 1,800.03 | 1,963.03 |
| 居室数(室) | 50 | 33 | 50 | 155 | 33 | 51 |
| 入居率(%) ^(注5) | 100.0 | 82.0 | 94.0 | 89.6 | 81.8 | (注7) |
| オペレーター | 株式会社 さわやか倶楽部 | 株式会社 さわやか倶楽部 | 株式会社 さわやか倶楽部 | 株式会社 スーパー・コート | 株式会社ウイズネット | 株式会社ウイズネット |
| 残存契約期間(年) ^(注6) | 17.6 | 17.6 | 17.6 | 22.2 | 19.8 | 26.9 |

(注1) 鑑定評価額は、2017年4月30日時点のものです。

(注2) NOI利回りは鑑定NOIを取得価格で除し、小数第2位を四捨五入して記載しています。

(注3) 減価償却費は2017年4月期の実績値です。

(注4) 構造の略は、S:鉄骨造、RC:鉄筋コンクリート造を表しています。

(注5) 入居率は重要事項説明書に表示された入居者の人数を定員で除し、小数第2位を切り捨てて記載しています。

(注6) 残存契約期間は2017年4月30日時点のものです。

(注7) みんなの家・中央区円阿弥は2017年1月より営業を停止しており、2017年4月末における入居者数は0人です。

2017年9月に営業再開予定です。



ポートフォリオ一覧④

| 物件名 | シルバーハイツ 羊ヶ丘3番館 | アルファリビング 岡山西川緑道公園 | アルファリビング 岡山後楽園 | アルファリビング 高松駅前 | アルファリビング 高松百間町 | そんぽの家 西田辺駅前 |
|-----------------------------------|---|---|---|---|---|---|
| |  |  |  |  |  |  |
| 所在地 | 北海道札幌市豊平区 月寒東四条十五丁目 4番38号 | 岡山県岡山市北区中 央町6番2号 | 岡山県岡山市中区浜 一丁目11番4号 | 香川県高松市西内町1 番6号 | 香川県高松市百間町8 番地11 | 大阪府大阪市阿倍野 区西田辺町一丁目1番 21号 |
| 交通アクセス | 札幌市営地下鉄東西 線「南郷18丁目」駅 約1.2km | JR山陽本線「岡山」駅 約1.5km | JR山陽本線「岡山」駅 約1.9km | JR予讃線「高松」駅 徒歩約5分 | JR予讃線「高松」駅 約1.1km | 大阪市営地下鉄御堂 筋線「西田辺」駅 徒歩約2分 |
| 取得価格(百万円) | 1,200 | 730 | 610 | 605 | 605 | 710 |
| 不動産鑑定評価額 (百万円) ^(注1) | 1,330 | 789 | 672 | 641 | 627 | 741 |
| NOI利回り(%) ^(注2) | 5.9 | 5.1 | 5.3 | 5.1 | 5.2 | 5.1 |
| 減価償却費(百万円) ^(注3) | 8 | 7 | 4 | 6 | 6 | 5 |
| 構造/階数 ^(注4) | RC/3F | RC/7F | RC/4F | RC/6F | RC/10F | RC/9F |
| 賃貸可能面積(m ²) | 7,267.56 | 2,124.16 | 2,128.44 | 1,848.06 | 1,929.16 | 2,095.79 |
| 全賃貸面積(m ²) | 7,267.56 | 2,124.16 | 2,128.44 | 1,848.06 | 1,929.16 | 2,095.79 |
| 居室数(室) | 109 | 53 | 45 | 43 | 50 | 42 |
| 入居率(%) ^(注5) | 94.5 | 65.4 | 83.3 | 97.7 | 92.5 | 92.8 |
| オペレーター | 株式会社 シルバーハイツ札幌 | あなぶきメディカルケア 株式会社 | あなぶきメディカルケア 株式会社 | あなぶきメディカルケア 株式会社 | あなぶきメディカルケア 株式会社 | SOMPOケアメッセージ 株式会社 |
| 残存契約期間(年) ^(注6) | 18.6 | 18.2 | 18.2 | 18.2 | 18.2 | 9.9 |

(注1) 鑑定評価額は、2017年4月30日時点のものです。

(注2) NOI利回りは鑑定NOIを取得価格で除し、小数第2位を四捨五入して記載しています。

(注3) 減価償却費は2017年4月期の実績値です。

(注4) 構造の略は、S:鉄骨造、RC:鉄筋コンクリート造を表しています。

(注5) 入居率は重要事項説明書に表示された入居者の人数を定員で除し、小数第2位を切り捨てて記載しています。

(注6) 残存契約期間は2017年4月30日時点のものです。



2017年4月期の貸借対照表

| | 2016年10月期 実績 | | 2017年4月期 実績 | |
|-----------------|-----------------|--------|----------------|--------|
| | 金額 (百万円) | 比率 | 金額 (百万円) | 比率 |
| 流動資産 | 1,487 | 7.0% | 1,611 | 7.6% |
| 現金及び預金 | 1,029 | | 1,163 | |
| 信託現金及び信託預金 | 436 | | 431 | |
| その他の流動資産 | 21 | | 16 | |
| 固定資産 | 19,827 | 93.0% | 19,658 | 92.4% |
| 有形固定資産 | 19,757 | 92.7% | 19,593 | 92.1% |
| 建物等(信託財産含む) | 11,808 | | 11,644 | |
| 土地(信託財産含む) | 7,949 | | 7,949 | |
| 無形固定資産 | 43 | 0.2% | 42 | 0.2% |
| 信託借地権 | 40 | | 40 | |
| その他の無形固定資産 | 2 | | 2 | |
| 投資その他の資産 | 27 | 0.1% | 21 | 0.1% |
| 敷金及び保証金 | 10 | | 10 | |
| 長期前払費用 | 17 | | 11 | |
| 資産合計 | 21,315 | 100.0% | 21,269 | 100.0% |

| | 2016年10月期 実績 | | 2017年4月期 実績 | |
|-----------------|-----------------|--------|----------------|--------|
| | 金額 (百万円) | 比率 | 金額 (百万円) | 比率 |
| 流動負債 | 2,489 | 11.7% | 2,501 | 11.8% |
| 営業未払金 | 24 | | 55 | |
| 短期借入金 | 500 | | 500 | |
| 1年内返済予定の長期借入金 | 1,800 | | 1,800 | |
| 未払金 | 75 | | 54 | |
| 前受金 | 85 | | 85 | |
| その他の流動負債 | 4 | | 5 | |
| 固定負債 | 8,230 | 38.6% | 8,230 | 38.7% |
| 長期借入金 | 7,500 | | 7,500 | |
| 預り敷金及び保証金 | 730 | | 730 | |
| 負債合計 | 10,720 | 50.3% | 10,731 | 50.5% |
| 出資総額(純額) | 10,348 | 48.5% | 10,288 | 48.4% |
| 出資総額 | 10,504 | | 10,504 | |
| 出資総額控除額 | ▲ 155 | | ▲ 215 | |
| 剰余金 | 246 | 1.2% | 249 | 1.2% |
| 純資産合計 | 10,595 | 49.7% | 10,538 | 49.5% |
| 負債純資産合計 | 21,315 | 100.0% | 21,269 | 100.0% |



2017年4月末における投資主の状況について

業態別の投資口保有割合

| 所有者区分 | '16/10期末 投資口数 | '17/4期末 投資口数 | 投資口数 の増減 | '17/4期末 割合* |
|-----------|------------------|-----------------|-------------|----------------|
| 個人・その他 | 35,829 | 36,048 | 219 | 48.30% |
| 金融機関 | 23,187 | 22,470 | ▲ 717 | 30.11% |
| 都市銀行 | - | - | - | 0.00% |
| 地方銀行 | 1,792 | 1,518 | ▲ 274 | 2.03% |
| 信託銀行 | 17,728 | 17,261 | ▲ 467 | 23.13% |
| 生命保険会社 | 286 | 286 | - | 0.38% |
| 損害保険会社 | - | - | - | 0.00% |
| その他金融 | 3,381 | 3,405 | 24 | 4.56% |
| その他国内法人 | 12,146 | 12,404 | 258 | 16.62% |
| 外国人 | 2,439 | 2,624 | 185 | 3.52% |
| 証券会社 | 1,031 | 1,086 | 55 | 1.46% |
| 合計 | 74,632 | 74,632 | - | 100.00% |

* 小数第3位を四捨五入

大口投資主(上位10社)

| No. | 投資主名 | '16/10期末 投資口数 | 投資口数 の増減 | '17/4期末 投資口数 | '17/4期末 割合* |
|-----------|---------------------------------------|------------------|--------------|-----------------|----------------|
| 1 | 株式会社大和証券グループ本社 | 7,600 | - | 7,600 | 10.18% |
| 2 | 日本トラスティ・サービス信託銀行 株式会社(信託口) | 5,602 | ▲ 130 | 5,472 | 7.33% |
| 3 | 日本マスタートラスト信託銀行 株式会社(信託口) | 5,676 | ▲ 340 | 5,336 | 7.15% |
| 4 | 資産管理サービス信託銀行 株式会社(証券投資信託口) | 3,883 | 152 | 4,035 | 5.41% |
| 5 | 野村信託銀行株式会社(投信口) | 1,873 | ▲ 172 | 1,701 | 2.28% |
| 6 | 大和リアル・エステート・アセット・ マネジメント株式会社 | 1,000 | - | 1,000 | 1.34% |
| 7 | 大阪信用金庫 | 690 | 197 | 887 | 1.19% |
| 8 | THE BANK OF NEW YORK MELLON 140044 | 850 | - | 850 | 1.14% |
| 9 | 福井県医師信用組合 | 745 | - | 745 | 1.00% |
| 10 | 米沢信用金庫 | 700 | - | 700 | 0.94% |
| 合計 | | 28,619 | ▲ 293 | 28,326 | 37.95% |

* 小数第3位を四捨五入



IR活動報告／インデックス組入れ情報

継続的なIR活動を各地で実施

| 開催月 | イベント名 | 開催場所 |
|-------------|----------------------------------|------|
| 2016年7月 | ダイワJ-REITフェスタ2016 | 東京 |
| 2016年7月 | 第3回投資主総会、第4期個人向け運用報告会 | 東京 |
| 2016年11月 | ARES・東証 共催 個人投資家のための Jリートフェア2016 | 東京 |
| 2016年12月 | ヘルスケア施設関連事業者対象特別セミナー | 大阪 |
| 2016年12月 | 第5期機関投資家向け決算説明会 | 東京 |
| 2017年1月 | 第5期個人投資家向け運用報告会 | 東京 |
| 2017年2月 | 東証IRフェスタ2017 | 東京 |
| 2017年6月(予定) | ヘルスケア施設関連事業者対象特別セミナー | 福岡 |

ヘルスケア施設関連事業者対象特別セミナー(於:大阪)



東証IRフェスタ2017

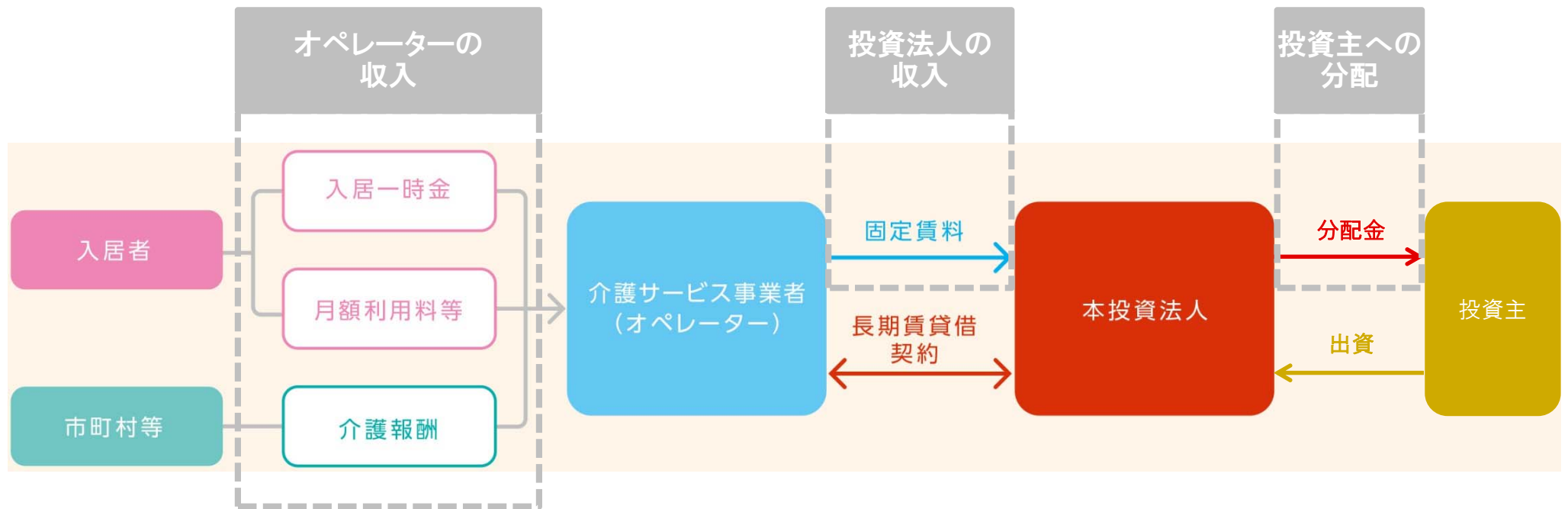


インデックス組入れ情報

| 年月 | インデックス名 |
|---------|---|
| 2015年9月 | Thomson Reuters GPR / APREA Composite Index |



安定したキャッシュフローの構造





サポート体制と高い独立性

＜大和証券グループ本社による
日本ヘルスケア投資法人(NHI)
へのセムポート出資＞
NHIの発行済み投資口数の
10.2%を保有



＜スポンサー・サポート契約を締結＞

- 人材確保への協力
- 物件等の情報提供

投資法人

日本ヘルスケア投資法人
Nippon Healthcare Investment Corporation

オペレーター

- さわやか倶楽部
- スーパー・コート
- ニチイ学館
- SOMPOケアネクスト
- シダー
- チャーム・ケア・コーポレーション
- 日本介護医療センター
- ウイズネット
- シルバーハイツ札幌
- あなぶきメディカルケア
- SOMPOケアメッセージ

運用

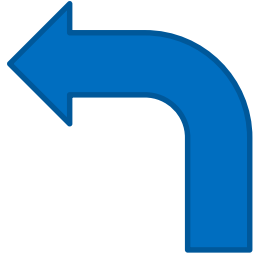


資産運用会社

大和リアル・エステート・アセット・マネジメント
Daiwa Real Estate Asset Management

＜アドバイザー契約を締結＞

- ヘルスケア施設の管理・運営に関する情報提供
- オペレーターとの各種交渉の補助及び支援等のアドバイザー業務の提供
- 投資対象資産に係る市場調査・分析等の各種助言



＜大和証券グループ本社100%出資＞

スポンサー

大和証券グループ本社
Daiwa Securities Group Inc.

サポート

アドバイザー

AIP
AIP Healthcare Japan



資産運用会社の概要①

会社概要

2017年5月31日現在

| | |
|------------|---|
| 商号 | 大和リアル・エステート・アセット・マネジメント株式会社 |
| 所在地 | 東京都中央区銀座六丁目2番1号 |
| 設立 | 2004年10月21日 |
| 資本金 | 2億円 |
| 代表取締役社長 | 山内 章 |
| 役員 | 10名 常勤取締役5名、常勤監査役1名、 非常勤(取締役2名 監査役2名) |
| 従業員 | 69名(派遣社員を除く) |
| 金融商品取引業者登録 | 関東財務局長(金商)第355号 |
| 宅地建物取引業免許 | 東京都知事(3)第83920号 |
| 取引一任代理等認可 | 国土交通大臣第34号 |
| 協会会員等 | 一般社団法人投資信託協会会員 一般社団法人日本投資顧問業協会会員 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 |

役員

2017年5月31日現在

| | |
|----------|-------|
| 代表取締役社長 | 山内 章 |
| 代表取締役副社長 | 篠塚 裕司 |
| 代表取締役副社長 | 西垣 佳機 |
| 取締役 | 福島 寿雄 |
| 取締役 | 忌部 肇 |
| 取締役(非常勤) | 小松 幹太 |
| 取締役(非常勤) | 大谷 直也 |
| 監査役 | 柴山 珠樹 |
| 監査役(非常勤) | 松田 守正 |
| 監査役(非常勤) | 木曾 慎二 |

資産運用を受託しているリート

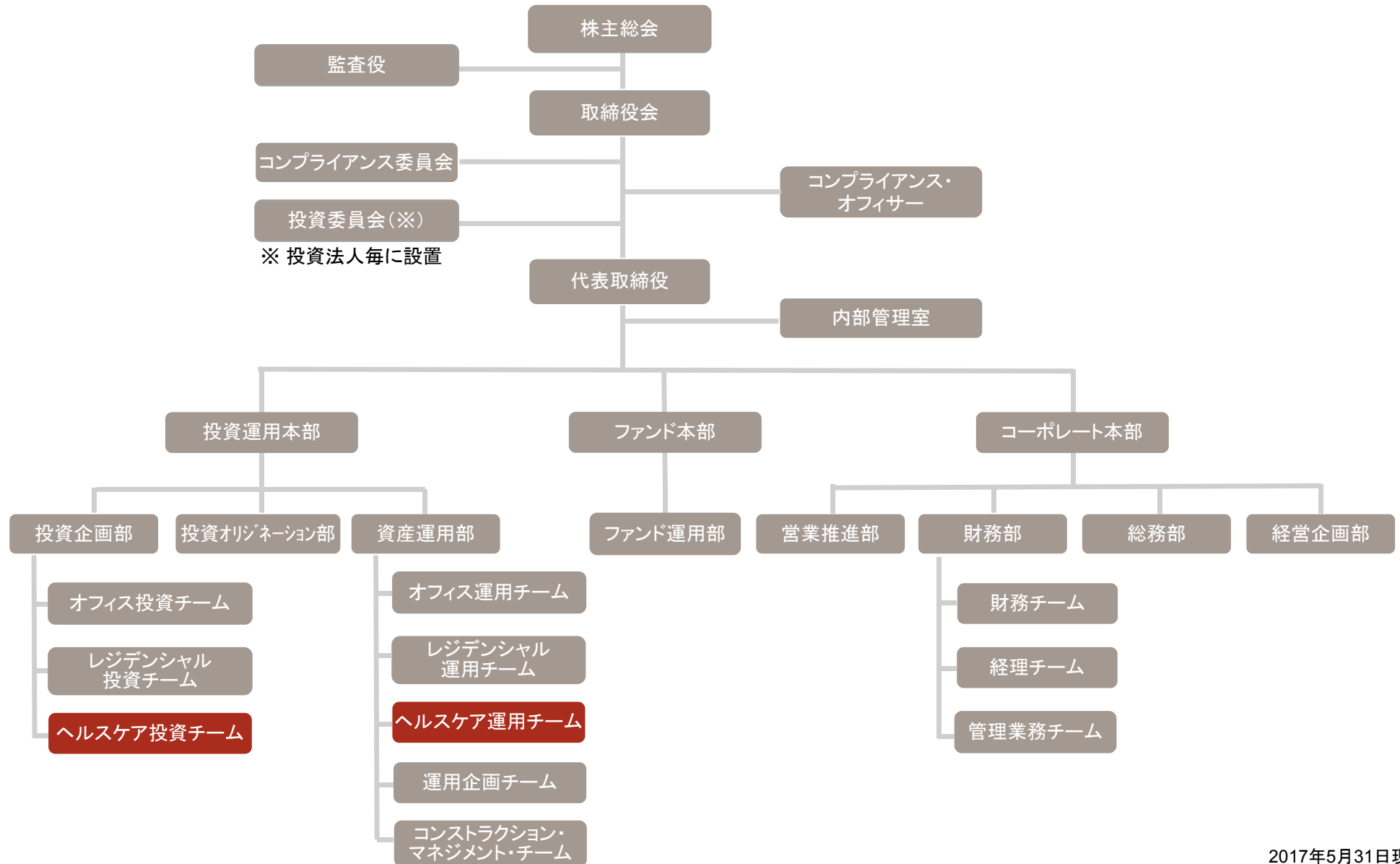
2017年5月31日現在

| | |
|------------------------|--|
| 大和証券オフィス投資法人 | オフィス特化型上場リート 資産規模:約4,693億円(54物件) |
| 大和証券レジデンシャル・プライベート投資法人 | 住宅特化型私募リート 資産規模:約1,005億円(64物件) |
| 日本ヘルスケア投資法人 | 日本初のヘルスケア施設特化型上場リート 資産規模:約193億円(22物件) |



資産運用会社の概要②

組織図



2017年5月31日現在

