

2021年2月22日

各位

不動産投資信託証券発行者名
 東京都港区赤坂一丁目14番15号
 タカラレーベン不動産投資法人
 代表者名 執行役員 石原 雅行
 (コード番号 3492)

資産運用会社名
 タカラPAG不動産投資顧問株式会社
 代表者名 代表取締役社長 宰田 哲男
 問合せ先 取締役財務企画部長 春日 哲
 TEL: 03-6435-5264

2021年2月期及び2021年8月期の運用状況及び分配金の予想の修正に関するお知らせ

タカラレーベン不動産投資法人(以下「本投資法人」といいます。)は、2020年10月13日付「2020年8月期 決算短信(REIT)」において公表した2021年2月期及び2021年8月期の運用状況及び分配金の予想の修正について、下記のとおりお知らせいたします。

記

1. 運用状況及び分配金の予想の修正

(1) 2021年2月期の運用状況及び分配金の予想の修正

	営業収益	営業利益	経常利益	当期純利益	1口当たり分配金(利益超過分配金は含まない)	1口当たり利益超過分配金(注1)	1口当たり分配金(利益超過分配金を含む)
前回発表予想(A)	2,758 百万円	1,611 百万円	1,388 百万円	1,387 百万円	2,996 円	4 円	3,000 円
今回修正予想(B)	2,866 百万円	1,636 百万円	1,435 百万円	1,433 百万円	3,096 円	4 円	3,100 円
増減額(B-A)	107 百万円	24 百万円	46 百万円	46 百万円	100 円	- 円	100 円
増減率(%)	3.9	1.5	3.3	3.3	3.3	-	3.3

(参考) 予想期末発行済投資口の総口数: 462,500口、1口当たり予想当期純利益: 3,100円

(2) 2021年8月期の運用状況及び分配金の予想の修正

	営業収益	営業利益	経常利益	当期純利益	1口当たり分配金(利益超過分配金は含まない)	1口当たり利益超過分配金(注1)	1口当たり分配金(利益超過分配金を含む)
前回発表予想(A)	2,672 百万円	1,521 百万円	1,296 百万円	1,295 百万円	2,796 円	4 円	2,800 円
今回修正予想(B)	2,879 百万円	1,659 百万円	1,435 百万円	1,434 百万円	3,096 円	4 円	3,100 円
増減額(B-A)	207 百万円	138 百万円	138 百万円	138 百万円	300 円	- 円	300 円
増減率(%)	7.8	9.1	10.7	10.7	10.7	-	10.7

(参考) 予想期末発行済投資口の総口数: 462,500口、1口当たり予想当期純利益: 3,100円

(注1) 1口当たり利益超過分配金は、全額が一時差異等調整引当額によるものであり、税法上の出資減少分

ご注意: 本報道発表文は、本投資法人の2021年2月期及び2021年8月期の運用状況及び分配金の予想の修正に関して一般に公表するための文書であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

配ではありません。

(注 2) 上記予想数値は、別紙「2021 年 2 月期及び 2021 年 8 月期における運用状況の予想の前提条件」に記載した前提条件に基づき算出した現時点における予想値であり、今後の不動産等の取得若しくは売却、不動産市場等の推移、金利の変動又は本投資法人を取り巻くその他の状況の変化等により、実際の営業収益、営業利益、経常利益、当期純利益、1 口当たり分配金及び 1 口当たり利益超過分配金は変動する可能性があります。また、本予想はこれらの額を保証するものではありません。

(注 3) 上記予想と一定以上の乖離が見込まれる場合は、予想の修正を行うことがあります。

(注 4) 単位未満の数値は切り捨て、比率は小数第 2 位を四捨五入した数値を表示しています。

2. 修正の理由

本件は、本日付「国内不動産信託受益権の取得及び譲渡並びに国内不動産の取得に関するお知らせ」において公表した資産の取得及び譲渡により、1 口当たり予想分配金が 5%以上変動することから修正を行うものです。

以上

* 本投資法人のホームページアドレス : <https://takara-reit.co.jp/>

【別紙】
2021年2月期及び2021年8月期における運用状況の予想の前提条件

項目	前提条件																														
計算期間	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 2021年2月期（第6期）（2020年9月1日～2021年2月28日）（181日） ➤ 2021年8月期（第7期）（2021年3月1日～2021年8月31日）（184日） 																														
運用資産	<p>【2021年2月期】</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 本日現在保有している不動産に係る信託受益権（29物件）及び不動産（4物件）（以下「保有資産」といいます。）の合計33物件について、2021年2月26日に予定している Almost Blue の信託受益権準共有持分30%の譲渡を除き、2021年2月期（第6期）末までの間に運用資産の異動（新規物件の取得、保有物件の処分等）が生じないことを前提としています。 ➤ 実際には新規物件の取得又は保有物件の処分等により、変動が生ずる可能性があります。 <p>【2021年8月期】</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 2021年2月末の保有物件に、2021年3月1日に取得を予定しているイオンスタイル尾道(底地)及び2021年4月30日に取得を予定している代々木一丁目ビル（以下イオンスタイル尾道(底地)及び代々木一丁目ビルを総称して「取得予定資産」といいます。）を加え、2021年3月19日に残存する準共有持分70%の譲渡を予定している Almost Blue を除いた合計34物件について、2021年8月期（第7期）末までの間に運用資産の異動（新規物件の取得、保有物件の処分等）が生じないことを前提としています。 ➤ 実際には新規物件の取得又は保有物件の処分等により、変動が生ずる可能性があります。 																														
営業収益	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 保有資産の賃貸事業収益については、本日現在効力を有する賃貸借契約記載の賃料等をベースに、市場動向並びにテナントの入退居及び賃料水準の予測に基づく想定稼働率や賃料変動予測等を勘案して算出しています。 ➤ 取得予定資産の賃貸事業収益については、現所有者等より提供を受けた賃貸借契約の内容、過去のテナント及び市場の動向等並びに取得予定日において効力を有する予定の賃貸借契約の内容をベースに、想定稼働率や賃料変動予測等を勘案して算出しています。 ➤ 本日現在、2021年2月期中に譲渡が完了している国内不動産信託受益権及び Almost Blue の譲渡に伴う譲渡益は、2021年2月期（第6期）及び2021年8月期（第7期）にそれぞれ188百万円及び428百万円を見込んでいます。 ➤ テナントによる賃料の滞納又は不払がないことを前提としています。 ➤ 賃貸事業収益については、新型コロナウイルス感染症拡大の影響による減少を一定程度考慮した上で算出しています。 																														
営業費用	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 営業費用のうち主たる項目は以下のとおりです。 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <thead> <tr> <th></th> <th style="text-align: center;">2021年2月期 (第6期)</th> <th style="text-align: center;">2021年8月期 (第7期)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>賃貸事業費用計</td> <td style="text-align: right;">907百万円</td> <td style="text-align: right;">896百万円</td> </tr> <tr> <td>管理委託費</td> <td style="text-align: right;">192百万円</td> <td style="text-align: right;">165百万円</td> </tr> <tr> <td>（うち維持管理費）</td> <td style="text-align: right;">149百万円</td> <td style="text-align: right;">125百万円</td> </tr> <tr> <td>（うちプロパティ・マネジメント費用）</td> <td style="text-align: right;">43百万円</td> <td style="text-align: right;">40百万円</td> </tr> <tr> <td>修繕費</td> <td style="text-align: right;">61百万円</td> <td style="text-align: right;">104百万円</td> </tr> <tr> <td>公租公課</td> <td style="text-align: right;">196百万円</td> <td style="text-align: right;">181百万円</td> </tr> <tr> <td>減価償却費</td> <td style="text-align: right;">323百万円</td> <td style="text-align: right;">319百万円</td> </tr> <tr> <td>賃貸事業費用以外計</td> <td style="text-align: right;">322百万円</td> <td style="text-align: right;">323百万円</td> </tr> <tr> <td>運用報酬</td> <td style="text-align: right;">144百万円</td> <td style="text-align: right;">147百万円</td> </tr> </tbody> </table> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 主たる営業費用である賃貸事業費用のうち、減価償却費以外の費用につい 		2021年2月期 (第6期)	2021年8月期 (第7期)	賃貸事業費用計	907百万円	896百万円	管理委託費	192百万円	165百万円	（うち維持管理費）	149百万円	125百万円	（うちプロパティ・マネジメント費用）	43百万円	40百万円	修繕費	61百万円	104百万円	公租公課	196百万円	181百万円	減価償却費	323百万円	319百万円	賃貸事業費用以外計	322百万円	323百万円	運用報酬	144百万円	147百万円
	2021年2月期 (第6期)	2021年8月期 (第7期)																													
賃貸事業費用計	907百万円	896百万円																													
管理委託費	192百万円	165百万円																													
（うち維持管理費）	149百万円	125百万円																													
（うちプロパティ・マネジメント費用）	43百万円	40百万円																													
修繕費	61百万円	104百万円																													
公租公課	196百万円	181百万円																													
減価償却費	323百万円	319百万円																													
賃貸事業費用以外計	322百万円	323百万円																													
運用報酬	144百万円	147百万円																													

ご注意：本報道発表文は、本投資法人の2021年2月期及び2021年8月期の運用状況及び分配金の予想の修正に関して一般に公表するための文書であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。

	<p>ては、保有資産は、過去の実績値をベースに、取得予定資産は、現所有者等より提供を受けた過去の実績値をベースに、それぞれ費用の変動要素を反映して算出しています。</p> <ul style="list-style-type: none"> ➤ 減価償却費については、付随費用等を含めて定額法により算出しています。 ➤ 2021年2月期（第6期）及び2021年8月期（第7期）における保有資産の固定資産税については、過年度の固定資産税及び都市計画税等に基づき試算しています。また、取得予定資産については、不動産等の売買にあたり固定資産税及び都市計画税等について前所有者との期間按分による計算を行い取得時に精算し、当該精算金相当分が取得原価に算入されるため、取得期である2021年8月期（第7期）においては、費用として計上していません。 ➤ 修繕費については、物件ごとに本投資法人の資産運用会社であるタカラPAG不動産投資顧問株式会社が、各営業期間に必要と想定した額を費用として計上しています。ただし、予想し難い要因により修繕費が増額又は追加で発生する可能性があること、一般に年度による金額の差異が大きくなること及び定期的に発生する金額ではないこと等から、各営業期間の修繕費が予想金額と大きく異なる結果となる可能性があります。
営業外費用	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 投資口交付費は3年間で月割り償却することとしており、2021年2月期（第6期）に19百万円、2021年8月期（第7期）に15百万円を見込んでいます。 ➤ 支払利息及びその他融資関連費用として2021年2月期（第6期）に202百万円、2021年8月期（第7期）に209百万円を見込んでいます。
有利子負債	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 有利子負債の総額は、2021年2月期（第6期）末及び2021年8月期（第7期）末にそれぞれ43,400百万円を想定しています。 ➤ 2021年2月期（第6期）末及び2021年8月期（第7期）末のLTVは、それぞれ45.9%程度となる見込みです。 ➤ LTVの算出にあたっては、次の算式を使用しています。 LTV＝期末有利子負債総額÷期末総資産額×100
投資口	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 本日現在の発行済投資口の総口数462,500口について2021年8月期（第7期）末までに新投資口の発行等による投資口数の変動がないことを前提としています。
1口当たり分配金 (利益超過分配金は含まない)	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 1口当たり分配金（利益超過分配金は含まない）は、本投資法人の規約に定める金銭の分配の方針に従い分配することを前提として算出しています。 ➤ 運用資産の異動、テナントの異動等に伴う賃料収入の変動又は予期せぬ修繕の発生等を含む種々の要因により、1口当たり分配金（利益超過分配金は含まない）は変動する可能性があります。
1口当たり利益超過分配金	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 資産除去債務関連費用等の計上に伴う税会不一致に対して、一時差異等調整引当額を2021年2月期（第6期）及び2021年8月期（第7期）において、それぞれ1百万円の計上を見込んでいます。2021年2月期（第6期）及び2021年8月期（第7期）において、それぞれ1口当たり4円の利益超過分配（一時差異等調整引当額）を行うことを想定しています。 ➤ 純資産控除項目である繰延ヘッジ損失は発生しないことを前提としています。 ➤ 税法上の出資等減少分配については、現時点において行う予定はありません。
その他	<ul style="list-style-type: none"> ➤ 法令、税制、会計基準、株式会社東京証券取引所の定める上場規則、一般社団法人投資信託協会の定める規則等において、上記の予想数値に影響を与える改正が行われないことを前提としています。 ➤ 一般的な経済動向及び不動産市況等に不測の重大な変化が生じないことを前提としています。

ご注意：本報道発表文は、本投資法人の2021年2月期及び2021年8月期の運用状況及び分配金の予想の修正に関して一般に公表するための文書であり、投資勧誘を目的として作成されたものではありません。