



JAPAN LONGLIFE



INVESTOR'S GUIDE 2004

Corporate Profile (As of September 1, 2004)

Founded	September, 1986
Capital	¥1,100,480,000
Representative	President and Representative Director Masakazu Endo Vice President and Representative Director Masami Kitamura
Number of Employees	a regular employee 105 Junior Employee 533
Business Activities	Residential Care Business Domiciliary Care Business Welfare Education Business Care Supplies Lending and Selling Business Elder-Care taxi Business
Office	<ul style="list-style-type: none"> ● Residential Care Home 7 ● Group Home 4 ● Domiciliary Care Station 17 ● Day Service Station 1 ● Day Nursery School 1 ● Medical Welfare Technical College 3 ● Staff Training Center 1

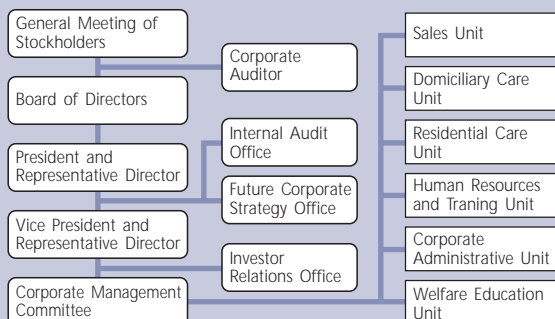
Directors

President and Representative Director	Masakazu Endo
Vice President and Representative Director	Masami Kitamura
Director	Hiromi Kojima (General Manager, Residential Care Unit)
Director	Osamu Nishikawa (Responsible for Sales Unit and Domiciliary Care Unit)
Director	Humiyoshi Ohue (General Manager, Corporate Administrative Unit)
Corporate Auditor	Kimiyuki Kimura
Corporate Auditor	Seinosuke Ohgaki
Executive Officer	Akiyasu Takimura (Chief Manager, General Accounting and Finance Department, Corporate Administrative Unit)
Executive Officer	Hiroshi Ohgishi (General Manager, Domiciliary Care Unit)
Executive Officer	Keiko Shikayama (General Manager, Human Resource and Training Unit)
Executive Officer	Yasuhiro Hashimoto (Chief Manager, Food Department, Residential Care Unit)

Subsidiary

LONGLIFE Care Support Co., Ltd.

Organization



Contents 目次

Financial Highlights 財務ハイライト	1	Financial Data 経営指標	8
Message from President 社長メッセージ	2	Balance Sheet 貸借対照表	9
Message from Vice President 副社長メッセージ	3	Statement of Income 損益計算書	10
Why choose JAPAN LONGLIFE? なぜ、日本ロングライフが選ばれるのか	4・5	Statement of Cash Flows キャッシュ・フロー計算書	11
Introduction to Operating Department 事業部門紹介	6	Third Quarter Balance Sheet 第3四半期貸借対照表	12
Conditions of Care Industry 介護業界の現状	7	Third Quarter Statement of Income 第3四半期損益計算書	13

会社概要 (平成16年9月1日現在)

設立	1986年9月(昭和61年9月)
資本金	11億48万円
代表者	代表取締役社長 遠藤 正一 代表取締役副社長 北村 政美
従業員数	正社員105名、準社員533名
事業内容	ホーム介護事業 在宅介護事業 福祉教育事業 介護用品のレンタルおよび販売事業 介護タクシー事業
事業所	<ul style="list-style-type: none"> ● 有料老人ホーム 7カ所 ● グループホーム 4カ所 ● 保育園 1カ所 ● エルケア在宅介護ステーション 17カ所 ● デイサービスステーション 1カ所 ● ロングライフ医療福祉専門学院 3カ所 ● 人材・研修センター 1カ所

会社役員

代表取締役社長	遠藤 正一
代表取締役副社長	北村 政美
取締役	小嶋ひろみ(ホーム介護本部長)
取締役	西川 修 (営業本部・在宅介護本部担当)
取締役	大植 史義(管理本部長)
監査役	木村 公之
監査役	大垣 清之輔
執行役員	瀧村 明泰 (管理本部経理財務統括マネジャー)
執行役員	住岸 宏史(在宅介護本部長)
執行役員	鹿山 啓子(人事研修本部長)
執行役員	橋本 恭弘(ホーム介護本部フード部長)

子会社

エルケアサポート株式会社

会社組織図



Financial Highlights

財務ハイライト

Years ended October 31
10月31日に終了した各会計年度

For the year	会計年度	Thousands of yen 単位:千円			U.S dollar 単位:米ドル
		2003	2002	2001	2003
Sales Revenue	売上高	2,088,561	1,584,655	1,127,753	19,203,392
Gross Profit	売上総利益	769,397	609,768	401,143	7,074,270
Operating Income	営業利益	329,990	211,143	107,470	3,034,112
Ordinary Income	経常利益	326,835	168,835	94,896	3,005,103
Net Income	当期純利益	178,146	96,601	41,136	1,637,979
At year-end	会計年度末				
Total Assets	総資産	2,807,174	2,266,252	2,339,666	25,810,728
Shareholders' Equity	株主資本	1,306,932	1,155,157	372,592	12,016,663
Per share(Yen, U.S.dollars) 1株当たり(円、米ドル)					
Net Income	当期純利益	15,649.22	10,850.70	34,287.43	143.89
Shareholders' Equity	株主資本	114,709	101,915	189,084	1,054.70
Ratio	レシオ				
Ordinary Income Ratio	売上高経常利益率	15.6%	10.7%	8.4%	
Return on Equity	株主資本利益率	14.5%	12.7%	14.2%	
Equity Ratio	株主資本比率	46.6%	51.0%	15.9%	

Note:

1 Our one stock is divided into 4 stocks on January 1, 2004.

2 U.S. dollars amounts have been converted from Japanese yen, for convenience only, at rate of 108.76 yen=U.S.\$1.00.(October 31, 2003)

(注)

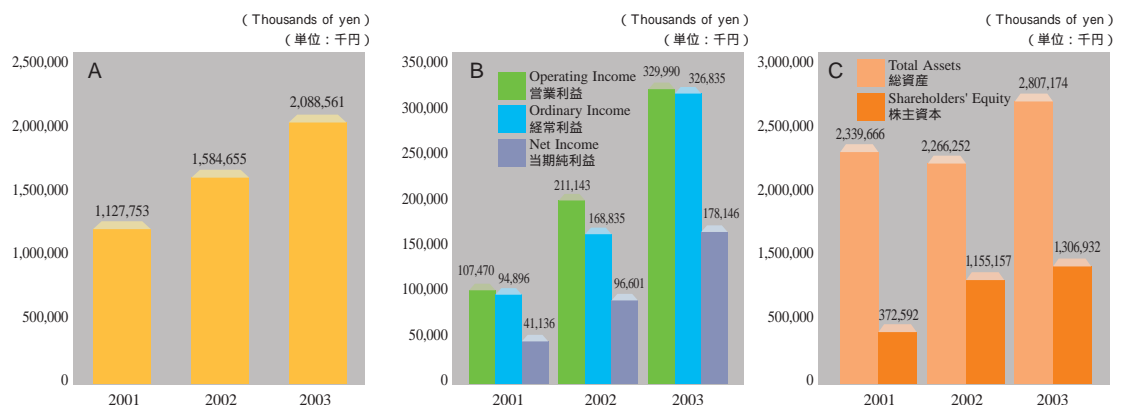
1 2002年2月1日付で当社株式1株を4株に分割しております。

2 米ドルの金額は主として日本国外の読者の便宜を図るために表示されたものであり、換算のために使用した為替レートは2003年10月31日現在の東京外国為替市場での実勢為替相場1米ドル=108円76銭です。

A
Sales Revenue
売上高

B
Profit
利益

C
Total Assets and Shareholders' Equity
総資産及び株主資本





President and Representative
Director
Masakazu Endo
代表取締役社長 遠藤 正一

Anticipating the next 100 years in care services

The aging society of Japan is predicted experience two digit growth until 2015, and it can be considered to be a market with extreme growth for the next 10 years. Furthermore, Japanese seniors have a high savings rate, with an average of about 27,000,000 yen. Since there are about 15,000,000 households with an elderly person, this means big money on the scale of 400 trillion yen just in savings. Needless to say, Japan holds the world record in longevity, and is among the top class rich nations in the world. What needs to be recognized here is that most senior citizens in Japan are not part of a vulnerable group, but an extremely wealthy one that can enjoy life. Services in the world of the care obviously should adapt to the diversified needs of such seniors.

I think that there are three points in future consumer trends in the aging society. First is the change in material services. Second is the change from an age of quantity to an age of quality. And, third is change from homogeneity to individuality. Our company provides service of high originality and quality adapted to the needs of our customers in consideration of these three keywords. In particular, our company focuses on a residential care homes, each with its own individuality and character, in stark contrast to conventional public special elderly nursing home and the homogenized, mass-produced, low-budget residential care homes.

Furthermore, our company is preparing to expand business internationally, not only in Japan. China has especially experienced continued economical growth, and the number of aged is forecasted to increase markedly from now. Our company is preparing to enter into the expanding senior citizens market, and has been conducting surveys and observation activities.

Our company aims at care service for the next 100 years down the line by promoting the "Elderly Service Top" business concept, an enterprise that has pioneered care services for the elderly since its establishment, and by developing a business that provides the best care service by acutely adapting to the viewpoints of its customers. Our company will continue to grow as a top business for care services. We would like to express our appreciation for the continued support of our investors.

100年先の介護サービスを見据えて

わが国高齢化社会は、今後2015年まで2桁成長が予測されており、今後10年間は、極めて成長力のある市場であるということがいえると思います。また、日本の高齢者は貯蓄率が高く平均で約2700万円もの貯蓄を有しています。わが国高齢者がいる世帯数は、約1500万世帯ですから貯蓄高だけで実に400兆円規模のビッグマネーを有しているのです。言うまでもなく、わが国は世界一の長寿の国であり、世界でもトップクラスで豊かな国であります。ここで私たちが認識し直さねばならないのは、我が国のお年寄りの多くは決して社会的弱者ではなく、人生を楽しむ極めて豊かな層であるという現実です。こうした高齢者に対するサービスは介護サービスの世界においても当然、その多様化するニーズにお応えするものでなければなりません。

私は、これからの高齢化社会の消費動向にはポイントが3つあると考えています。第1は物からサービスへと変わっていること。第2は量から質の時代が変わっていること。そして第3は画一・均一から個別化への変化です。当社は、こうした3つのキーワードを念頭におき、顧客のニーズに合わせた個性豊かな高品質のサービスを提供しています。特に、当社が注力する有料老人ホームに関しては、これまでのような公的な特別養護施設や画一的に大量に建設している低価格型の有料老人ホームとは大きく一線を画したもので一つ一つが手作りの個性溢れるものとなっています。

また当社は、日本だけではなく世界に目を向けた事業展開の準備も始めております。特に経済成長が続く中国では今後、高齢者の数が飛躍的に増加していくと予測されております。当社ではその拡大する高齢者マーケットに参入する準備を進めており、現在も調査、視察活動を続けているところであります。

当社の目指すところは100年先の介護サービスです。当社は、創業時より高齢者介護サービスのパイオニア企業として「Elderly Service Top」を企業コンセプトとして掲げ、お客様に最高の介護サービスを提供する企業として顧客の視点にピットに対応した事業の展開を行っております。高齢者介護サービスのトップ企業として当社は、まだまだ大きく成長を続けて参ります。投資家の皆様におかれましては今後とも引き続きご支援の程、宜しくお願いいたします。

Message from
Vice President
副社長メッセージ



Vice President and Representative
Director

Masami Kitamura

代表取締役副社長 北村 政美

Aiming to be the SONY or HONDA of the care industry through great growth

Our company uses a dual representative system where Mr. Endo, the company president, conducts general management as the company head, and I, the vice president, focus on my role as CFO (chief financial officer), mainly take the lead in the financial matters for whole company. Our company feel sthat, in order to expand on a largescale, a company must maintain a management system that concentrates on the various aspects of balance.

For example, our company has a low dependence of long-term care insurance, and the amount of sales by non-long-term care insurance has already exceeded 50%; such balance demonstrates how we expect to build a business structure that is not influenced by revisions in long-term care insurance systems. The long-term care insurance system in Japan is required by law to be revised every 5 years. And although the long-term care insurance system is an essential infrastructure for Japan's aged society, sole dependence on such a social capital is an extremely unbalanced management.

And as for the business segment, we focus on balance by advocating a general "one stop" care service for our customers. The residential care home that we focus on has an extremely high profitability, but we haven't built our business portfolio solely for profitability. High profitability comes at a high risk... We have taken this into consideration every time we have made a business expansion. Our customers have the viewpoint "We need a high quality residential care home, but want visiting care service with good quality." By answering such needs and keeping balance in mind by satisfying our customers wishes, the financial ground of our company is strengthened as a result, leading to an enterprise with high profitability and lower risks. Our company has the No. 1 profitability rate among companies in our industry, and top class financial standing.

Our goal is to be the SONY, and HONDA of the care industry. We will continue to aim for a balanced management system and achievements like Mr. Morita and Mr. Ibuka of Sony, and Mr. Honda and Mr. Fujioka of Honda, founders of international companies and highly respected as corporate managers, and the large growth expected by our investors.

介護業界のソニー・ホンダを目指し大きく成長

当社は、両代表制を引いていて、社長の遠藤がトップとして経営の全般を、副社長である私がCFO(最高財務責任者)的役割を中心として果たし、主に財務面から会社全般の指揮をとっています。当社は、企業を大きく伸ばすにはバランスが必要だと考え、あらゆるバランスを注視した経営を行っています。

例えば当社は、介護保険依存度が低く非介護保険による売上高が既に50%を超えています。こうしたバランスも介護保険制度の改定に左右されない企業体質作りを目指すものです。わが国介護保険制度は5年毎の改定が法律で義務付けられています。介護保険制度は、わが国高齢化社会に必要な不可欠なインフラですが、こうした社会資本に頼り切るのは、極めてバランスを欠いた経営と考えるからです。

また、事業セグメントにつきましてもバランスを注視し、顧客が"ワンストップ"で利用できる総合介護サービスを標榜しています。私どもが注力する有料老人ホームは、極めて収益性が高いものですが、当社は、決して収益性のみで事業ポートフォリオを構築するわけではありません。収益性の高い中にも必ずリスクはある。こうした考えを念頭におき一つの事業展開に熟慮を重ね展開しております。お客様の視点にたてば「高品質の有料老人ホームも必要だが、ご自宅に訪問する良質の介護サービスも欲しい」。このような多様なニーズにお応えし顧客満足の視点からバランスを重視することは、結果として、当社の財務基盤を強固にし、収益性が高くリスクが少ない企業を作ることに繋がります。当社の収益率は上場している同業他社でNo.1であり、財務体質もトップクラスであります。

当社が目指すものは、介護業界のソニーであり、ホンダであります。私たちが経営者として尊敬する世界的企業であるソニーの創業者である盛田氏と井深氏、ホンダの本田氏と藤岡氏が実施されたバランスのとれた経営体制と実績を目指し、投資家の皆様の期待に応えうる大きな成長を目指して参ります。

M. Kitamura

北村 政美

Why choose JAPAN LONGLIFE?

なぜ、日本ロンライフが 選ばれるのか

Why the No. 1 profitability in the care industry?

Our company emphasizes measuring profitability by the ordinary income rate of sales. One of the big advantages of our company is a ordinary income rate of sales that is 2-3 times higher than other companies presently listed on the market in the same industry. One reason why our company can maintain such high income rate and remain No. 1 in profitability in the care industry is that we do not depend on the long-term care insurance system. Our company will continue to satisfy our customers and provide for their needs by continuing to focus on service development of the non-long-term care insurance field and raising profitability. This means 1) create more characteristics that are not dependent on long-term care insurance, 2) avoid competition with public special elderly nursing homes, and 3) value profitability. By keeping these three points in mind, we will work towards future business.

Why not be affected by the long-term care insurance system?

Since the implementation of the long-term care insurance system in April 1, 2000, many companies have entered into this field. Groups that have recently joined are varied, including major human resource/outsourcing companies, hospital managers, providers of educational services, construction developers etc. In actuality, most of these groups are 100% dependent on the long-term care insurance. For the past 18 years since its establishment, our company has made its goal to be a top enterprise for care services and developed our business perspective by satisfying our customers, even before there was a hint of a long-term care insurance system. As a result, as the non-long-term care insurance service field from the viewpoint of our customers continued to expand year by year, our company's dependence on the long-term care insurance was reduced each year, and the sales amount of the non-long-term care insurance for the most recent period was more than half, at 56.2%. We will further reduce that dependence in the future, and intend to maintain the lead in high profits in the industry, as expected by our investors.

Why not specialize in a residential care home?

Balance within our business stances has stood out among the values of the company. In addition to the residential care home business, which accounts for a major share in the amount of sales of our company and is a central operation of our company, domiciliary care operation, although it has a comparatively poor efficiency, is considered to be an important service in the viewpoint of our customers. In response to the requests of customers seeking care at home, our company will develop an original service established

なぜ、収益性が介護業界No 1なのか

当社は、収益性を図るものさしとして売上高経常利益率を重視しています。現在上場している同業他社と比べて当社の売上高経常利益率は2~3倍の水準であることは、当社の大きな強みの一つといえます。当社がこうした高い利益率を維持し、介護業界収益性No.1であり続けるのは、国の介護保険制度に依存していないからです。当社は、お客様に喜ばれ必要とされる非介護保険分野のサービス開発に今後も力を入れ更に収益性を高めていきます。すなわち、1 さらに介護保険に依存しない体質を作ること。2 特別養護老人ホームとの競争を避けること。3 収益性を重視すること。これらの3つのポイントを常に念頭におき、これからも業務に邁進してまいります。

なぜ、介護保険制度の影響を受けにくいのか

2000年4月1日に介護保険制度が施行されて以来、数多くの業者がこの分野に参入して参りました。新規参入組としては、大手人材派遣・請負業者や、病院経営者、教育事業者、建設デベロッパーなど実に様々です。こうした参入組のほとんどが介護保険に100%依存しているのが実情です。当社は、創業以来18年、介護保険制度の影も形もない時代から高齢者介護サービスのトップ企業を目指し、顧客満足を最も大切な視点として事業を展開して参りました。その結果、お客様側の視点に立った非介護保険サービス分野が年々拡大することによって、当社事業に占める介護保険の依存度を年々低下させており、直近期で非介護保険売上高は、56.2%と半分以上を占めております。今後さらに依存度を引き下げ、株主の皆様への期待に応える観点からも業界トップの高収益体質を堅持していく考えです。

なぜ、有料老人ホーム事業に特化しないのか

当社の事業スタンスで重視しているものにバランスが上げられます。当社の主たる売上を占める有料老人ホーム事業は、当社の中核事業であることはもちろんですが、お客様の視点に立った場合、比較的効率が悪いとされる訪問介護事業も重要なサービスの一つであるといえます。当社は、介護業界のトップリーディングカンパニーであり続けるという社会的使命・観点からも自宅で介護を続けたいとするお客様のご要望にお応えし、当社創業時の原

by our company that will meet the needs of the elderly requiring major care, from visiting bath service to visiting care / care supplies lending business, etc., in a balanced manner as a social service / top leading company of care industry viewpoint, and develop a general careservice that cansatisfyallcareneedsinone-stop.

Why not develop a low-price type residential care home?

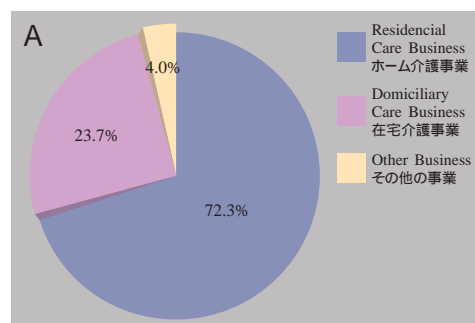
Our general policy for the future is `An end to the standard/ equalized generation.` We provide not hard, but soft service. However, from the viewpoint of providing a comfortable residence for seniors, the distinctive atmosphere of a hard building and the residential environment that surrounds it is extremely important. The rush to build low price residential care homes has continued even recently, but many providers of these low price residential care homes continue with the conventional large supply / sales because they are in such a hurry to do speed management. Most of the buildings are dry and homogenized, and in the rush to supply them have built them in areas that are inconvenient, such as far from a station. It cannot be said that they are developing these businesses from the customer's viewpoint. And more importantly, human resources cannot keep up with them. It is not just a matter of getting a share, nor constructing buildings. We feel that the position taken by these providers is unfit for a generation of individuality / differentiation since we should care for the valuable elderly, and consider that such providers are at risk for bigger problems in the future.

点である重度の介護が必要なお年寄りの訪問入浴をはじめとして、訪問介護・介護レンタル事業などバランスよく展開し、介護のことならばワンストップで提供できる総合介護サービス企業として今後も事業を展開してまいります。

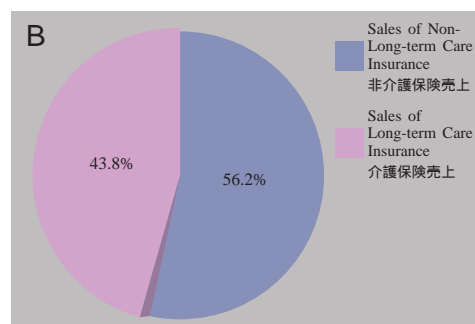
なぜ低価格型有料老人ホームを展開しないのか

「もはや画一化・均一化の時代ではない」とは当社のこれからの介護サービスに対する共通の理念です。私たちが提供しているのは、ハードではなくソフトであるサービスです。しかし、高齢者に快適な住まいを提供するという観点からは、ハードである建物の持つ独特の雰囲気や住環境としての周辺の環境も極めて大切です。最近、低価格有料老人ホームの建設ラッシュが続いていますが、低価格有料老人ホーム事業者の多くは、スピード経営を急ぐあまり、従来型の大量供給・販売を続けています。建物の多くは無味乾燥で均一化しており、供給を急ぐあまり駅から遠いなど利便性の低い地域にも進出しており、とてもお客様の視点で事業を展開しているとは思えません。そして何より重要なことは人材の育成が間に合わないということです。とにかくシェアをとればいい、建物を作ればいいというものではありません。大切なお年寄りをお預かりするので、こうした業者の供給姿勢には、個性化・差別化の時代にはそぐわないものだと考えています、後に大きな問題をはらむ危険性があると考えています。

Sales Amount by Each Segment
セグメント別売上高



Dependence on Non-Long-term Care Insurance
非介護保険依存度



Six-month period ended April 30, 2004 2004年10月期中間期

Residential Care Business

ONGLIFE Care home facilities, which come in two kinds a residential care home and a group home, are located in a green area near the heart of the city, based on the valuable viewpoints of the residents intent on having fulfilling life.

Domiciliary Care Business

With 17 domiciliary care stations as a base, "L Care" has an experienced staff to provide domiciliary care services such as visiting bath service, visiting care, elder-care taxi, etc., according to the needs of the customers.

Care Supplies Lending Business

A new business started in the 19th century. Using the know-how of ONGLIFE, rental care supplies are a previously unheard of design concept. Also, sales are earned from care supplies and home remodeling.

Welfare Education Business

Presently, personnel are trained to care for the elderly at the three schools of the "ONGLIFE Medical Welfare Technical College" providing practical curricula using the know-how from ONGLIFE's longtime care business.

ホーム介護事業

ロングライフの介護ホームは、都心に近く緑豊かな立地の中で、生活者の視点を大切にし、充実した生活をお送りいただくことを原点に、有料老人ホームとグループホームの2種の施設を開設しています。

在宅介護事業

17カ所の在宅介護ステーション「エルケア」を拠点として、お客さまのニーズに合わせて、訪問入浴、訪問介護、介護タクシーなどの在宅介護サービスを、経験豊かなスタッフが提供しています。

介護用品レンタル事業

19期からスタートした新事業です。ロングライフのノウハウを活かしたこれまでにないデザインコンセプトによる介護用品のレンタルを行います。また、同用品の販売や住宅リフォーム事業も展開しています。

福祉教育事業

長年にわたるロングライフの介護事業のノウハウを活かした実践的なカリキュラムで、高齢者介護の担い手を養成する「ロングライフ医療福祉専門学院」を現在3校運営しております。



ONGLIFE Senriyama (Exterior)
ロングライフ千里山(外観)



ONGLIFE Senriyama (Unit Care Floor)
ロングライフ千里山(ユニットケアフロア)



ONGLIFE Takatsuki 1 (Exterior)
ロングライフ高槻1号館(外観)



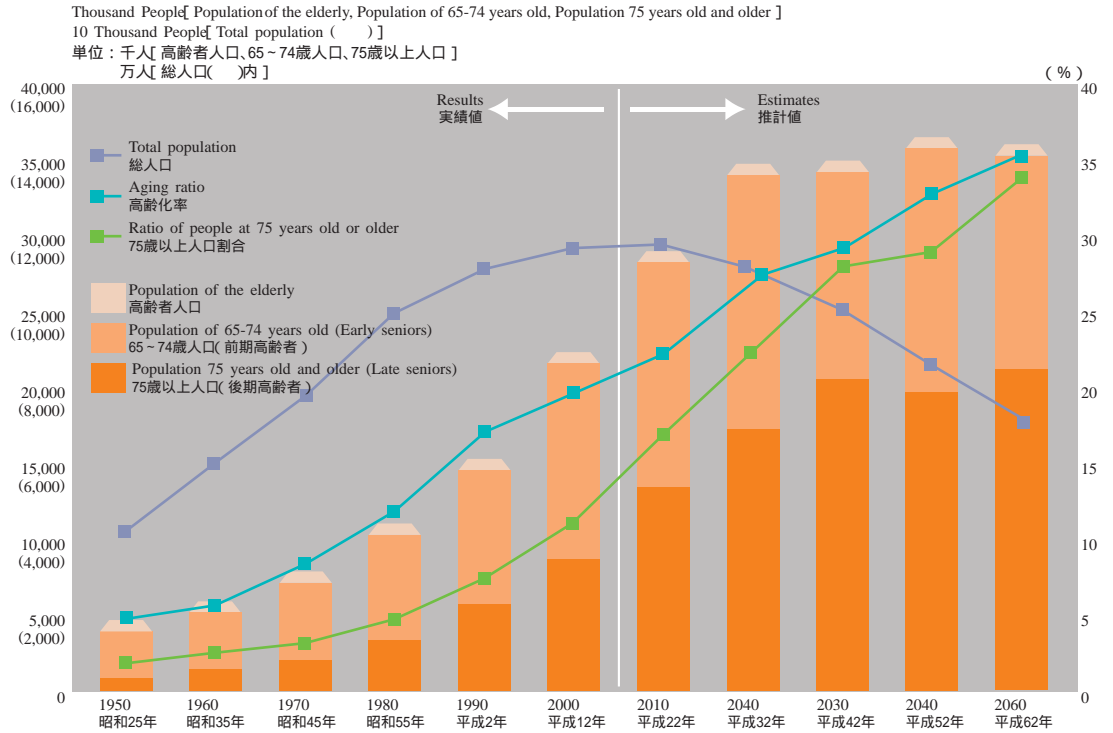
ONGLIFE Takatsuki 1 (Multipurpose Room)
ロングライフ高槻1号館(多目的室)

Conditions of Care Industry

介護業界の現状

Changes in Number of Elderly

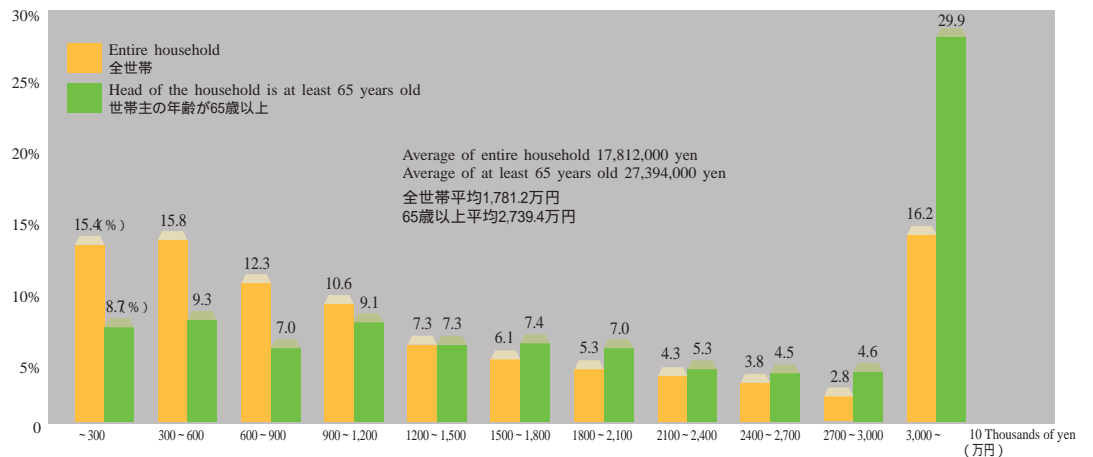
高齢者数の推移



Resource: "National Tax Survey" from the Ministry of Internal Affairs and Communications, until the year 2000; "Population Projections for Japan:2001-2050" from National Institute of Population and Social Security Research, after the year 2005.
 (Note) In 1955 in Okinawa, of the 23,328 people that made up the population of those 70 years old or older, those were divided into the 70-74 year old and a 75 years old or older category, based on the ratio of population of 75 years old or older in the population of those 70 years old or older before and after the year.
 資料:2000年までは総務省「国税調査」、2005年以降は国立社会保障・人口問題研究所「日本の将来推計人口(平成14年1月推計)」
 (注)1955年の沖縄は70歳以上人口23,328人を前後の年次の70歳以上人口に占める75歳以上人口の割合を元に70～74歳と75歳以上人口に按分した。

Distribution Status of Asset

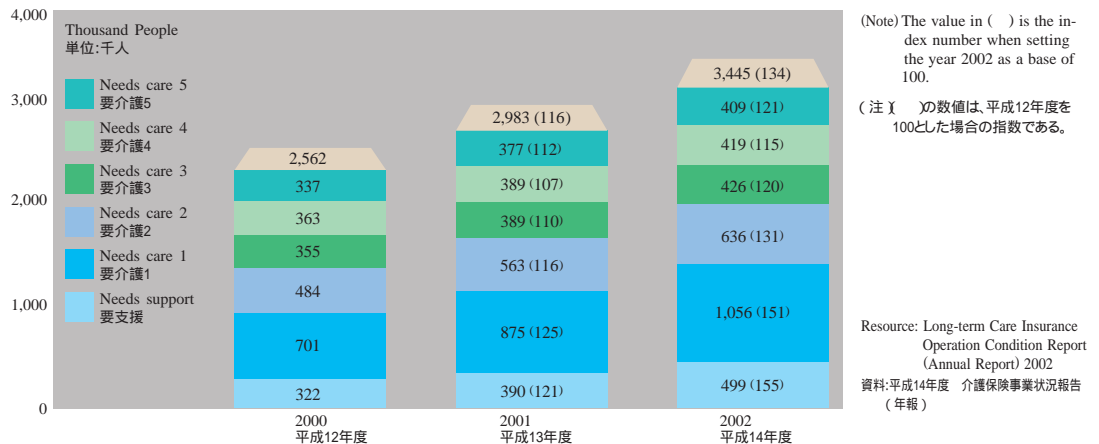
資産の分布状況



Resource: "Family Saving Survey", Ministry of Internal Affairs and Communications (2002)
 Note: 1 Single households are not included
 2 The sum total of deposits and savings in post offices, banks, and other financial institution, premiums from life insurance /reserve-type liability insurance, financial institute savings such as securities of stocks/bonds/investment trusts/financetrusts, etc., savings at non-financial institutions such as a deposit to own company or mutual aid society at work.
 資料:総務省「貯蓄動向調査」(平成12年)
 (注)1 単身世帯は対象外
 2 郵便局・銀行・その他金融機関への預貯金、生命保険・積立型損害保険の掛金、株式・債券・投資信託・金融信託等の有価証券といった金融機関への貯蓄と、社内預金、勤め先の共済組合などの金融機関外への貯蓄の合計

Movement of a Qualified Person Needing Care (needs support) (at the end of the year)

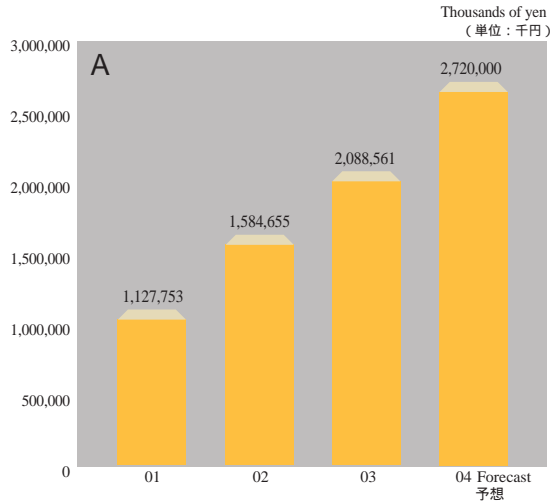
要介護(要支援)認定者数(年度末現在)の推移



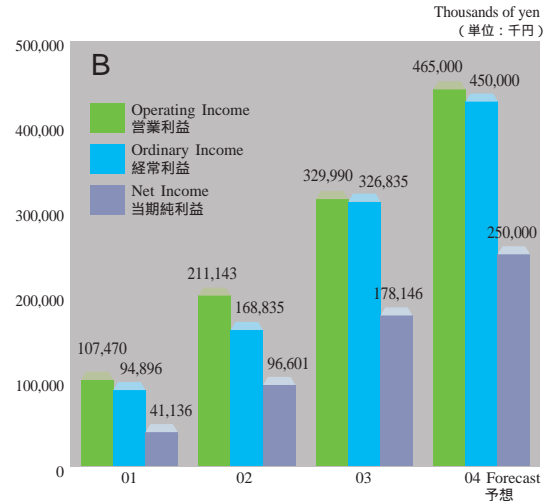
Resource: Long-term Care Insurance Operation Condition Report (Annual Report) 2002
 資料:平成14年度 介護保険事業状況報告(年報)

Financial Data 経営指標

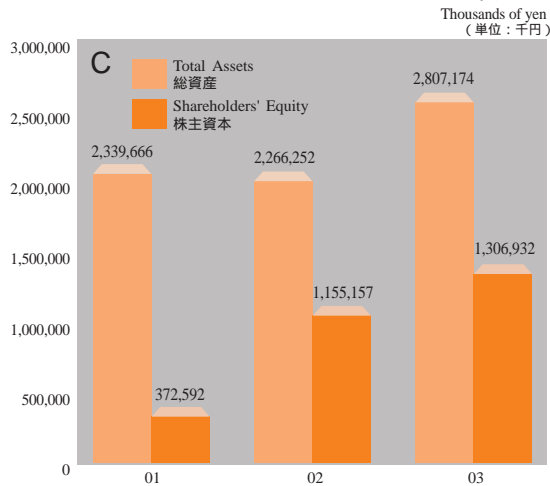
A Sales Revenue
売上高



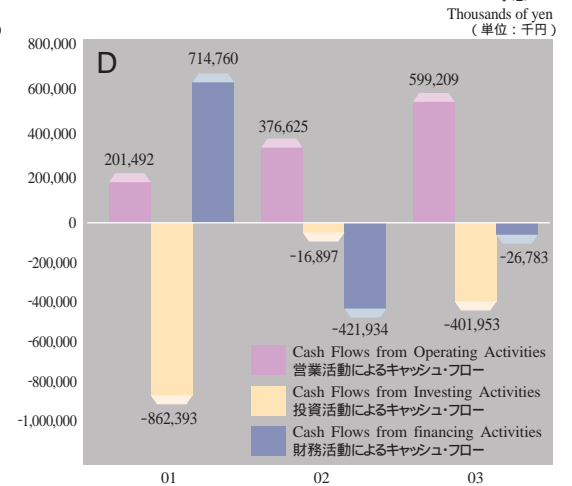
B Profit
利益



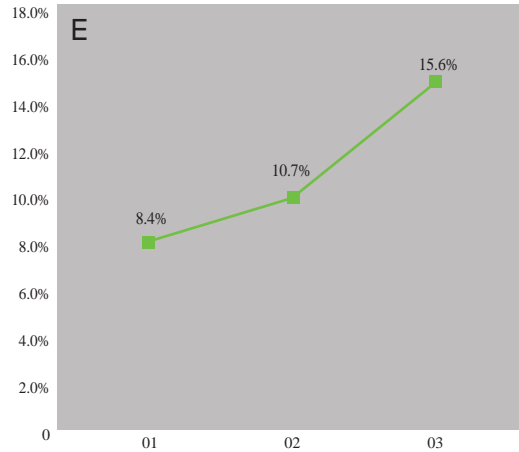
C Total Assets and Shareholders' Equity
総資産及び株主資本



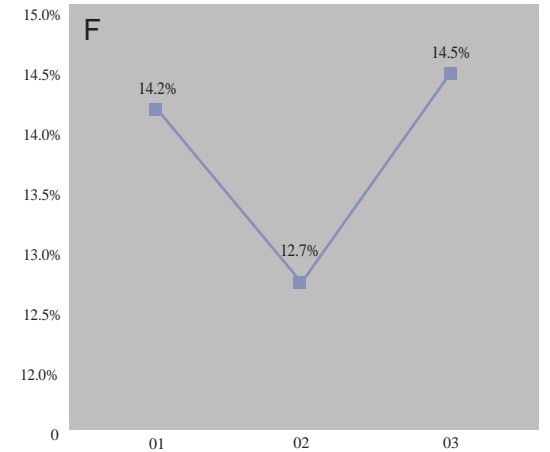
D Cash Flows
キャッシュ・フロー



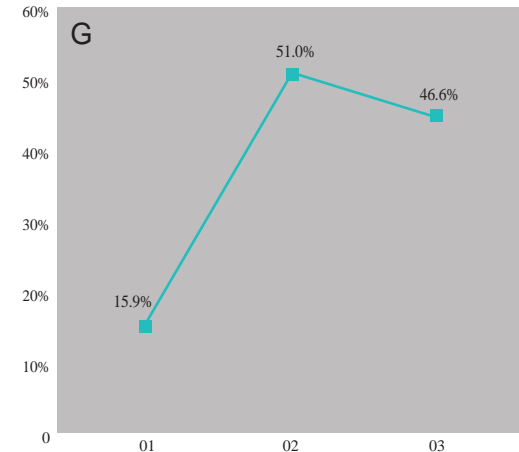
E Ordinary Income Ratio
売上高経常利益率



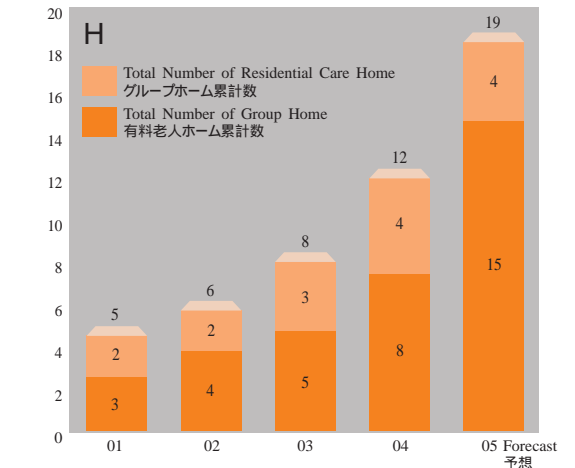
F Return on Equity
株主資本利益率



G Equity Ratio
株主資本比率



H Total Number of Home
ホーム累計数



Balance Sheet
貸借対照表

As of October 31
2003 and 2002

2003年10月31日及び
2002年10月31日現在

区分	Thousands of yen 単位：千円		U.S dollars 単位：米ドル
	2003	2002	2003
Assets (資産の部)			
I Current assets (流動資産)			
1 Cash and deposits 1 現金及び預金	598,485	428,013	5,502,810
2 Trade accounts receivable 2 売掛金	170,513	159,826	1,567,792
3 Inventory 3 たな卸資産	636	1,455	5,851
4 Deferred tax assets 4 繰延税金資産	30,256	12,724	278,194
5 Others 5 その他	33,628	28,221	103,804
6 Allowance for bad debts 6 貸倒引当金	170	310	1,563
Total current assets 流動資産合計	833,350	629,930	7,662,284
II Fixed assets (固定資産)			
1 Tangible fixed assets (有形固定資産)			
(1) Buildings (1) 建物	982,658	880,088	9,035,110
(2) Structures (2) 構築物	77,746	38,337	714,845
(3) Automotive equipment (3) 車両運搬具	1,777	2,347	16,347
(4) Equipment and fixtures (4) 工具器具備品	27,694	10,828	254,640
(5) Land (5) 土地	534,980	534,980	4,918,912
(6) Construction in progress (6) 建設仮勘定	97,573	918	897,145
Total tangible fixed assets 有形固定資産合計	1,722,432	1,467,502	15,837,001
2 Intangible fixed assets (無形固定資産)	4,150	3,061	38,164
3 Investments and other assets (投資その他の資産)			
(1) Deferred tax assets (1) 繰延税金資産	16,976	7,320	156,090
(2) Deposits received (2) 差入保証金	128,944	84,084	1,185,583
(3) Reserve fund for insurance (3) 保険積立金	33,801	20,325	310,788
(4) Others (4) その他	67,519	54,028	620,815
Total investments and other assets 投資その他の資産合計	247,241	165,758	2,273,278
Total fixed assets 固定資産合計	1,973,824	1,636,321	18,148,444
Total assets 資産合計	2,807,174	2,266,252	25,810,728
Liabilities (負債の部)			
I Current liabilities (流動負債)			
1 Trade accounts payable 1 買掛金	6,184	7,064	56,860
2 Other accounts payable 2 未払金	102,067	91,407	938,465
3 Income taxes payable 3 未払法人税等	125,000	44,122	1,149,319
4 Consumption taxes payable 4 未払消費税等		14,073	
5 Advance received 5 前受金	1,046,705	771,405	9,623,996
6 Allowance for bonuses to employee 6 賞与引当金	20,834	17,146	191,566
7 Others 7 その他	62,611	46,348	575,689
Total current liabilities 流動負債合計	1,363,404	991,568	12,535,898
II Fixed liabilities (固定負債)			
1 Allowance for retirement benefits 1 退職給付引当金	2,569	2,268	23,622
2 Allowance for after cost of residential care ホーム介護アフターコスト引当金	21,600		198,602
3 Long-term account payable 3 長期未払金	112,669	117,257	1,035,942
Total fixed liabilities 固定負債合計	136,838	119,525	1,258,166
Total liabilities 負債合計	1,500,242	1,111,094	13,794,065
Shareholders' equity (資本の部)			
I Capital stock (資本金)	461,195	459,647	4,240,492
II Capital surplus (資本剰余金)			
1 Capital reserve 1 資本準備金	460,433	458,884	4,233,481
Total capital surplus 資本剰余金合計	460,433	458,884	4,233,481
III Earned surplus (利益剰余金)			
1 Legal reserve 1 利益準備金	8,700	8,700	79,992
2 Appropriations 2 任意積立金			
(1) Other reserve (1) 別途積立金	25,000	25,000	229,863
3 Unappropriated retained earnings 3 当期末処分利益	352,192	203,515	3,238,254
Total earned surplus 利益剰余金合計	385,892	237,215	3,548,110
IV Treasury stock (自己株式)	589	589	5,421
Total shareholders' equity 資本合計	1,306,932	1,155,157	12,016,663
Total liabilities and shareholders' equity 負債資本合計	2,807,174	2,266,252	25,810,728

Note: 1 Listed prices displayed as rounded up to the nearest 1,000 yen.

2 U.S. dollars amounts have been converted from Japanese yen, for convenience only, at rate of 108.76 yen=U.S.\$1.00.(October 31, 2003)

(注) 記載金額については、千円未満を切り捨てて表示しております。

2 米ドルの金額は主として日本国外の読者の便宜を図るために表示されたものであり、換算のために使用した為替レートは2003年10月31日現在の東京外国為替市場での実勢為替相場(米ドル=108円76銭)です。

Statement of Income

損益計算書

For the years ended October 31
2003 and 20022003年10月31日及び
2002年10月31日に終了する期間

区分		Thousands of yen		U.S. dollars
		単位：千円		単位：米ドル
		2003	2002	2003
I Sales revenue	I 売上高	2,088,561	1,584,655	19,203,392
1 Residential care income	1 ホーム介護収入	1,478,503	1,016,634	13,594,179
2 Domiciliary care income	2 在宅介護収入	536,059	515,052	4,928,828
3 Others income	3 その他の収入	73,998	52,968	680,384
II Cost of sales	II 売上原価	1,319,163	974,886	12,129,122
1 Cost of residential care income	1 ホーム介護売上原価	832,045	545,693	7,650,286
2 Cost of domiciliary care income	2 在宅介護売上原価	456,900	411,422	4,200,993
3 Cost of others	3 その他売上原価	30,218	17,770	277,842
Gross Profit	売上総利益	769,397	609,768	7,074,270
III Selling, general and administrative expenses	III 販売費および一般管理費	439,407	398,624	4,040,157
1 Advertisement expenses	1 広告宣伝費	132,500	83,160	1,218,279
2 Director's remuneration	2 役員報酬	72,174	70,391	663,610
3 Allowance	3 給与手当	88,854	94,650	816,977
4 Annual bonus	4 賞与	817	1,199	7,516
5 Money transferred to allowance for bonus to employees	5 賞与引当金繰入額	2,852	1,816	26,229
6 Payment for retirement benefits	6 退職給付費用	179	1,635	1,653
7 Allowance for retirement benefits	7 役員退職金		162	
8 Payroll taxes expense	8 法定福利費	13,083	16,233	120,301
9 Welfare compensation	9 福利厚生費	1,900	1,670	17,472
10 Land and house rent	10 地代家賃	8,965	6,746	82,432
11 Traveling expenses	11 旅費交通費	10,721	16,243	98,576
12 Tax and public charge	12 租税公課	39,191	22,780	360,349
13 Commission paid	13 支払手数料	24,584	20,707	226,046
14 Depreciation expenses	14 減価償却費	2,584	2,550	23,764
15 Amortization of long-term prepaid expenses	15 長期前払費用償却費	180	3,438	1,655
16 Listing expenses	16 上場関係費用		25,010	
17 Others	17 その他	40,816	30,227	375,292
Operating income	営業利益	329,990	211,143	3,034,112
IV Non-operating income	IV 営業外収益	865	7,242	7,954
1 Interest earned	1 受取利息	77	391	715
2 Dividends earned	2 受取配当金	199		1,837
3 Benefits to employment development	3 雇用開発給付金		3,500	
4 Income from facility service charge	4 施設利用料収入	448		4,126
5 Others	5 その他	138	3,350	1,274
V Non-operating expenses	V 営業外費用	4,020	49,551	36,962
1 Interest expenses	1 支払利息	42	29,327	394
2 Floating costs	2 新株発行費	411	19,516	3,778
3 Refuned at consumption tax and others	3 消費税等返還金	3,141		28,887
4 Others	4 その他	424	706	3,901
Ordinary income	経常利益	326,835	168,835	3,005,103
VI Extraordinary gains	VI 特別利益	330	10,274	3,038
1 Gains on sale of property and equipment	1 固定資産売却益	190		1,751
2 Gain on return of bad debt provisions	2 貸倒引当金戻入益	140	90	1,287
3 Gain on return of compassionate allowance for officers' retirement	3 役員退職慰労引当金戻入益		1,664	
4 Gain on bad debt recovered	4 償却債権取立益		5,604	
5 Gains on cancellation of lease contract	5 賃貸借契約解約益		2,915	
VII Extraordinary losses	VII 特別損失	15,185	4,100	139,623
1 Loss on removal of fixed assets	1 固定資産除却損	4,188	1,147	38,511
2 Loss on sales of fixed assets	2 固定資産売却損	26		247
3 Loss on cancellation of lease contract	3 賃貸借契約解約損	10,970	2,953	100,864
Income before income taxes	税引前当期純利益	311,980	175,009	2,868,518
Income taxes	法人税、住民税および事業税	161,021	75,564	1,480,520
Deferred taxes	法人税等調整額	27,187	2,843	249,981
Net income	当期純利益	178,146	96,601	1,637,979
Balance carried forward from the previous year	前期繰越利益	174,045	106,914	1,600,274
Unappropriated retained earnings	当期末処分利益	352,192	203,515	3,238,254

Note: 1 Listed prices displayed as rounded up to the nearest 1,000 yen.

2 U.S. dollars amounts have been converted from Japanese yen, for convenience only, at rate of 108.76 yen=U.S.\$1.00.(October 31, 2003)

(注) 記載金額については、千円未満を切り捨てて表示しております。

2 米ドルの金額は主として日本国外の読者の便宜を図るために表示されたものであり、換算のために使用した為替レートは2003年10月31日現在の東京外国為替市場での実勢為替相場(1米ドル=108円76銭)です。

Statement of Cash
Flows

キャッシュ・フロー
計算書

For the years ended October 31
2003 and 2002

2003年10月31日及び
2002年10月31日に終了する期間

区分	Thousands of yen 単位：千円		U.S dollars 単位：米ドル	
	2003	2002	2003	
I Cash flows from operating activities	I 営業活動によるキャッシュ・フロー			
1 Income before income taxes	1 税引前当期純利益	311,980	175,009	2,868,518
2 Depreciation and amortization	2 減価償却費	78,789	55,214	724,434
3 Long-term prepaid expenses	3 長期前払費用償却費	6,378	3,438	58,644
4 Decrease() in allowance for baddebts	4 貸倒引当金の減少額()	140	90	1,287
5 Increase in allowance for bonus	5 賞与引当金の増加額	3,688	4,146	33,911
6 Increase in allowance for after cost of residential care	6 ホーム介護アフターコスト引当金の増加額	21,600		198,602
7 Increase or decrease() in allowance for retirement benefits	7 退職給付引当金の増加額又は減少額()	300	1,354	2,766
8 Decrease() in allowance for officers' retirement benefits	8 役員退職慰労引当金の減少額()		6,106	
9 Interest and dividends received	9 受取利息および受取配当金	277	391	2,553
10 Interest expenses	10 支払利息	42	29,327	394
11 Loss on retirement of tangible fixed assets	11 有形固定資産除却損	4,188	1,147	38,511
12 Gain on sales of tangible fixed assets	12 有形固定資産売却益	190		1,751
13 Loss on sales of tangible fixed assets	13 有形固定資産売却損	26		247
14 Loss on cancellation of lease contract	14 賃貸借契約解約損	869	2,953	7,991
15 Floating costs	15 新株発行費	411	19,516	3,778
16 Increase() in notes and accounts receivable	16 売上債権の増加額()	10,686	29,952	98,260
17 Decrease in inventories	17 たな卸資産の減少額	818	135	7,529
18 Decrease in income receivable	18 未収入金の減少額		493	
19 Increase or decrease() in stockingdebt	19 仕入債務の減少額()	880	854	8,098
20 Increase() or decrease in unpaid consumption taxes	20 未払消費税等の増加額又は減少額()	14,073	14,073	129,403
21 Increase or decrease() of non-received consumption taxes	21 未収消費税等の増加額()又は減少額	1,511	416	13,895
22 Increase in advances received	22 前受金の増加額	275,300	211,467	2,531,265
23 Others	23 その他	2,498	2,944	22,970
Sub total	小計	679,132	481,538	6,244,318
24 Interest and dividends received	24 利息および配当金の受取額	263	691	2,423
25 Interest expenses	25 利息の支払額	42	27,008	394
26 Income taxespaid	26 法人税等の支払額	80,143	78,596	736,883
Net cash provided by operating activities	営業活動によるキャッシュ・フロー	599,209	376,625	5,509,463
II Cash flows from investing activities	II 投資活動によるキャッシュ・フロー			
1 Expenses to time deposits	1 定期預金の預入による支出		240,000	
2 Proceeds from cancellation of time deposits	2 定期預金の払戻による収入		463,147	
3 Payment for purchase of tangible fixed assets	3 有形固定資産の取得による支出	326,547	151,038	3,002,460
4 Payment for purchase of intangible fixed assets	4 無形固定資産の取得による支出	1,235	1,351	11,355
5 Payment for deposits	5 敷金・保証金の差入による支出	44,860	84,701	412,468
6 Others	6 その他	29,311	2,953	269,502
Net cash used investing activities	投資活動によるキャッシュ・フロー	401,953	16,897	3,695,787
III Cash flows from financing activities	III 財務活動によるキャッシュ・フロー			
1 Increase or decrease() in proceeds from short-term debt	1 短期借入金の純減少額()		439,942	
2 Repayment of long-term debt	2 長期借入金の返済による支出		648,440	
3 Proceeds from issuance of common stock	3 株式の発行による収入	2,686	670,636	24,701
4 Cash dividends paid	4 配当金の支払額	29,469	3,599	270,959
5 Payments for purchase of treasury stock	5 自己株式の取得による支出		589	
Net cash used in financing activities	財務活動によるキャッシュ・フロー	26,783	421,934	246,258
IV Net increase or Decrease() in cash and cash equivalents	IV 現金および現金同等物の増加額又は減少額()	170,472	62,206	1,567,418
V Cash and cash equivalents at beginning of year	V 現金および現金同等物の期首残高	188,013	250,220	1,728,698
VI Cash and cash equivalents at end of year	VI 現金および現金同等物の期末残高	358,485	188,013	3,296,116

Note: 1 Listed prices displayed as rounded up to the nearest 1,000 yen.

2 U.S. dollars amounts have been converted from Japanese yen, for convenience only, at rate of 108.76 yen=U.S.\$1.00.(October 31, 2003)

(注)1 記載金額については、千円未満を切り捨てて表示しております。

2 米ドルの金額は主として日本国外の読者の便宜を図るために表示されたものであり、換算のために使用した為替レートは2003年10月31日現在の東京外国為替市場での実勢為替相場1米ドル=108円76銭です。

Third Quarter Balance Sheet

第3四半期
貸借対照表

As of July 31, 2004
2004年7月31日現在

		Thousands of yen 単位：千円	U.S dollars 単位：米ドル
区分		2004	
Assets			
(資産の部)			
I Current assets	I 流動資産		
1 Cash and deposits	1 現金及び預金	326,470	2,912,832
2 Trade accounts receivable	2 売掛金	230,875	2,059,913
3 Inventory	3 たな卸資産	1,293	11,541
4 Deferred tax assets	4 繰延税金資産	19,706	175,823
5 Others	5 その他	105,222	938,818
Total current assets	流動資産合計	683,568	6,098,929
II Fixed assets	II 固定資産		
1 Tangible fixed assets	1 有形固定資産		
(1) Building	(1) 建物	1,657,939	14,792,465
(2) Structures	(2) 構築物	129,398	1,154,514
(3) Automotive equipment	(3) 車両運搬具	1,189	10,610
(4) Equipment and fixtures	(4) 工具器具備品	59,958	534,958
(5) Land	(5) 土地	1,674,758	14,942,527
(6) Construction in progress	(6) 建設仮勘定	477,912	4,264,028
Total tangible fixed assets	有形固定資産合計	4,001,155	35,699,106
2 Intangible fixed assets	2 無形固定資産	4,203	37,502
3 Investments and other assets	3 投資その他の資産		
(1) Deferred tax assets	(1) 繰延税金資産	16,102	143,673
(2) Deposits received	(2) 差入保証金	152,567	1,361,234
(3) Others	(3) その他	102,070	910,689
Total investments and other assets	投資その他の資産合計	270,740	2,415,597
Total fixed assets	固定資産合計	4,276,099	38,152,206
Total assets	資産合計	4,959,667	44,251,135
Liabilities			
(負債の部)			
I Current liabilities	I 流動負債		
1 Trade accounts payable	1 買掛金	8,097	72,251
2 Current installments of long-term debt	2 一年以内返済予定長期借入金	120,000	1,070,663
3 Other accounts payable	3 未払金	249,465	2,225,779
4 Advances received	4 前受金	1,215,413	10,844,160
5 Allowance for bonuses to employees	5 賞与引当金	9,974	88,991
6 Others	6 その他	73,447	655,311
Total current liabilities	流動負債合計	1,676,398	14,957,159
II Fixed liabilities	II 固定負債		
1 Long-term debt	1 長期借入金	520,000	4,639,543
2 Allowance for retirement benefits	2 退職給付引当金	3,904	34,833
3 Allowance for after cost of residential care	3 ホーム介護アフターコスト引当金	20,790	185,492
4 Long-term account payable	4 長期未払金	71,981	642,233
Total fixed liabilities	固定負債合計	616,675	5,502,102
Total liabilities	負債合計	2,293,074	20,459,261
Shareholders' equity			
(資本の部)			
I Capital stock	I 資本金	1,100,488	9,818,776
II Capital surplus	II 資本剰余金		
Capital reserve	資本準備金	1,099,725	9,811,973
Total capital surplus	資本剰余金合計	1,099,725	9,811,973
III Earned surplus	III 利益剰余金		
1 Legal reserve	1 利益準備金	8,700	77,623
2 Appropriations	2 任意積立金	25,000	223,054
3 Unappropriated retained earnings	3 第3四半期末処分利益	433,268	3,865,706
Total earned surplus	利益剰余金合計	466,968	4,166,384
IV Treasury stock	自己株式	589	5,260
Total shareholders' equity	資本合計	2,666,593	23,791,873
Total liabilities and shareholders' equity	負債及び資本合計	4,959,667	44,251,135

Note: 1 Listed prices displayed as rounded up to the nearest 1,000 yen.

2 U.S. dollars amounts have been converted from Japanese yen, for convenience only, at rate of 112.08 yen=U.S.\$1. (July 31, 2004)

(注) 記載金額については、千円未満を切り捨てて表示しております。

2 米ドルの金額は主として日本国外の読者の便宜を図るために表示されたものであり、換算のために使用した為替レートは2004年7月31日現在の東京外国為替市場での実勢為替相場1米ドル=112円8銭です。

Third Quarter Statement
of Income
第3四半期
損益計算書

Nine-month period ended
July 31, 2004

2004年7月31日に終了する
9カ月間

		Thousands of yen 単位：千円	U.S dollars 単位：米ドル
区分		2004	
Assets (資産の部)			
I Sales revenue	I 売上高	1,893,437	16,893,624
II Cost of sales	II 売上原価	1,196,349	10,674,065
Gross Profit	売上総利益	697,088	6,219,558
III Selling, general and administrative expenses	III 販売費及び 一般管理費	452,065	4,033,418
Operating income	営業利益	245,022	2,186,139
IV Non-operating income	IV 営業外収益	1,753	15,649
1 Interest earned	1 受取利息	46	416
2 Others	2 その他	1,707	15,232
V Non-operating expenses	V 営業外費用	25,778	230,000
1 Interest expenses	1 支払利息	6,063	54,103
2 Floating costs	2 新株発行費	18,228	162,636
3 Others	3 その他	1,486	13,260
Ordinary income	経常利益	220,997	1,971,787
VI Extraordinary gains	VI 特別利益	8,708	77,697
1 Gains on sale of property and equipment	1 固定資産売却益	26	239
2 Gain on return of bad debt provisions	2 貸倒引当金戻入益	170	1,516
3 Others	3 その他の特別利益	8,511	75,940
VII Extraordinary losses	VII 特別損失	17,450	155,693
1 Loss on removal of fixed assets	1 固定資産除却損	13,692	122,164
2 Loss on cancellation of lease contract	2 賃貸借契約解約損	3,757	33,528
Income before income taxes	税引前第3四半期 純利益	212,256	1,893,791
Income taxes	法人税、住民税及び 事業税	97,000	865,453
Net income for the period	第3四半期純利益	115,256	1,028,338
Balance carried forward from the previous period	前期繰越利益	318,012	2,837,368
Unappropriated retained earnings	第3四半期 未処分利益	433,268	3,865,706

Note: 1 Listed prices displayed as rounded up to the nearest 1,000 yen.

2 U.S. dollars amounts have been converted from Japanese yen, for convenience only, at rate of 112.08 yen=U.S.\$1. (July 31, 2004)

(注) 記載金額については、千円未満を切り捨てて表示しております。

2 米ドルの金額は主として日本国外の読者の便宜を図るために表示されたものであり、換算のために使用した為替レートは2004年7月31日現在の東京外国為替市場での実勢為替相場1米ドル=112円8銭です。