

2020年6月23日

各位

不動産投資信託証券発行者名
 G L P 投 資 法 人
 代表者名 執行役員 三浦 嘉之
 (コード番号：3281)

資産運用会社名
 G L P ジャパン・アドバイザーズ株式会社
 代表者名 代表取締役社長 三浦 嘉之
 問合せ先 執行役員 CFO 兼経営企画部長 三木 久武
 (TEL. 03-3289-9630)

2020年8月期及び2021年2月期の運用状況及び分配金の予想の修正について

GLP 投資法人（以下「本投資法人」といいます。）は、本日、2020年4月15日付で公表した2020年8月期（2020年3月1日～2020年8月末日）及び2021年2月期（2020年9月1日～2021年2月末日）の運用状況及び分配金の予想を下記の通り修正いたします。

記

1. 運用状況及び分配金の予想の修正

(1) 2020年8月期の運用状況及び分配金の予想修正の内容

	営業収益 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	当期 純利益 (百万円)	1口当たり		
					分配金 (円) (利益超過 分配金を含 む)	1口当たり 分配金 (円) (利益超過 分配金は含 まない)	1口当たり 利益超過 分配金(円)
前回発表 予想(A)	19,078	10,121	8,942	8,941	2,624	2,332	292
今回修正 予想(B)	19,381	10,383	9,174	9,173	2,701	2,303	398
増減額 (B-A)	+303	+262	+232	+232	+77	△29	+106
増減率	+1.6%	+2.6%	+2.6%	+2.6%	+2.9%	△1.2%	+36.3%

ご注意：本報道発表文は、本投資法人の2020年8月期及び2021年2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。
 また、本報道発表文は、米国における証券の募集を構成するものではありません。1933年米国証券法に基づいて証券の登録を行うか又は登録の免除を受ける場合を除き、米国において証券の募集又は販売を行うことは出来ません。米国において証券の公募が行われる場合には、1933年米国証券法に基づいて作成される英文のプロスペクトスが用いられます。プロスペクトスは、当該証券の発行法人又は売出人より入手することができますが、これには発行法人及びその経営陣に関する詳細な情報並びにその財務諸表が記載されます。なお、本件においては米国における証券の公募は行われません。

(2) 2021年2月期の運用状況及び分配金の予想修正の内容

	営業収益 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	当期 純利益 (百万円)	1口当たり 分配金(円) (利益超過 分配金を含 む)	1口当たり 分配金(円) (利益超過分 配金は含ま ない)	1口当たり 利益超過 分配金(円)
前回発表 予想(A)	18,567	9,789	8,741	8,740	2,571	2,280	291
今回修正 予想(B)	19,821	10,553	9,434	9,433	2,658	2,368	290
増減額 (B-A)	+1,253	+763	+692	+692	+87	+88	△1
増減率	+6.8%	+7.8%	+7.9%	+7.9%	+3.4%	+3.9%	△0.3%

(参考)

2020年8月期：予想期末発行済投資口数 3,982,980口 (前回発表時は3,833,420口)

2021年2月期：予想期末発行済投資口数 3,982,980口 (前回発表時は3,833,420口)

(注記)

- かかる予想数値は別紙1「2020年8月期及び2021年2月期 運用状況の予想の前提条件」記載の前提条件の下に算出した現時点のものであり、今後の不動産等の取得又は売却、不動産市場等の推移、今後の更なる新投資口発行、本投資法人を取り巻くその他の状況の変化などにより、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、本予想は分配金及び利益超過分配金の額を保証するものではありません。
- 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。
- 単位未満の数値は切り捨て、比率は四捨五入で表示しています。

2. 修正の理由

本日付で公表した「海外募集による新投資口発行に関するお知らせ」にてお知らせした新投資口発行及び「資産の取得及び貸借に関するお知らせ」にてお知らせした資産（以下「取得予定資産」といいます。）の取得に伴い、2020年4月15日付で公表した、2020年8月期及び2021年2月期の予想の前提に変更が生じる見込みとなったことから、2020年8月期及び2021年2月期の予想の修正を行うものです。

ご注意：本報道発表文は、本投資法人の2020年8月期及び2021年2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。
また、本報道発表文は、米国における証券の募集を構成するものではありません。1933年米国証券法に基づいて証券の登録を行うか又は登録の免除を受ける場合を除き、米国において証券の募集又は販売を行うことは出来ません。米国において証券の公募が行われる場合には、1933年米国証券法に基づいて作成される英文のプロスペクトスが用いられます。プロスペクトスは、当該証券の発行法人又は売出人より入手することができますが、これには発行法人及びその経営陣に関する詳細な情報並びにその財務諸表が記載されます。なお、本件においては米国における証券の公募は行われません。

<ご参考>

本投資法人は、本日付で公表した2021年2月期における運用状況の予想の修正が、今般の新投資口発行及び借入れに伴う費用や取得予定資産に係る公租公課などの一時的な要因の影響を受けたものとなることから、新投資口発行及び取得予定資産の取得などが、本投資法人の運用状況に与えることが想定される影響をより分かり易く示すことを目的として、一時的な要因の影響を除外して試算した利益（以下「修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）」といいます。）を算出し、参考情報として、2020年4月15日付で公表した2021年2月期における運用状況の予想（以下「2021年2月期前回発表予想（75物件前提）」といいます。）と合わせて別紙2「2021年2月期前回発表予想（75物件前提）と修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）の比較」に記載しています。

なお、修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）は、特定の計算期間の業績を試算することを目的とするものではなく、また、特定の計算期間における業績等の予想としての意味を有するものでもありません。2021年2月期その他特定の計算期間の実際の業績等は、修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）とは異なりますのでご注意ください。その他、修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）の算出方法の詳細については、別紙2「2021年2月期前回発表予想（75物件前提）と修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）の比較」をご参照ください。

以上

*本投資法人のホームページアドレス：<https://www.glpjreit.com/>

ご注意：本報道発表文は、本投資法人の2020年8月期及び2021年2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。
また、本報道発表文は、米国における証券の募集を構成するものではありません。1933年米国証券法に基づいて証券の登録を行うか又は登録の免除を受ける場合を除き、米国において証券の募集又は販売を行うことは出来ません。米国において証券の公募が行われる場合には、1933年米国証券法に基づいて作成される英文のプロスペクトスが用いられます。プロスペクトスは、当該証券の発行法人又は売出人より入手することができますが、これには発行法人及びその経営陣に関する詳細な情報並びにその財務諸表が記載されます。なお、本件においては米国における証券の公募は行われません。

【別紙 1】

2020年8月期及び2021年2月期 運用状況の予想の前提条件

項目	前提条件
計算期間	第17期 2020年3月1日～2020年8月31日（184日） 第18期 2020年9月1日～2021年2月28日（181日）
保有資産	本日現在で本投資法人が保有している不動産を主な信託財産とする信託の受益権（75物件）に加え、2020年6月23日開催の役員会で決定した新投資口発行による手取金、2020年7月実行予定の借入金及び手元現金を原資として、取得予定資産に係る不動産信託受益権を2020年7月1日に取得することにより本投資法人の保有資産が合計79物件となること、その後2021年2月末まで運用資産に変動（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。ただし、実際には、上記以外の新規物件の取得又は保有物件の処分等により変動が生じる可能性があります。
発行済投資口数	・本日現在の3,833,420口に加え、2020年6月23日開催の役員会で決定した海外募集による新投資口の発行口数149,560口の発行が全てなされることを前提としています。
有利子負債	<ul style="list-style-type: none"> ・本日現在の本投資法人の有利子負債残高は268,100百万円です。 ・2020年7月1日に、総額16,900百万円の短期借入れを行うことを前提としています。 ・2020年7月実行予定の短期借入金16,900百万円について、2021年2月期中に全額投資法人債又は借入金によるリファイナンスを行うことを前提としています。 ・2020年12月25日に満期を迎える投資法人債4,500百万円について、償還日に借入金又は投資法人債によるリファイナンスを行うことを前提としています。 ・2020年4月15日付「2020年2月期決算短信」発表以降、2020年5月29日付の既存借入金27,450百万円（2020年9月1日満期予定の借入金3,150百万円、2020年12月21日満期予定の借入金1,150百万円及び7,200百万円、2021年2月1日満期予定の借入金3,250百万円並びに2021年2月26日満期予定の借入金6,100百万円、3,800百万円及び2,800百万円）につき、新規借入れ24,850百万円及び手元資金2,600百万円によるリファイナンスを行っていません。 ・上記の結果、2020年8月期末のLTVは44.6%（2020年4月15日付で公表した2020年8月期末のLTV予想：44.5%）、2021年2月期末のLTVは44.6%程度（2020年4月15日付で公表した2021年2月期末のLTV予想：44.6%）となる見込みです。 <p>LTVの算出にあたっては、次の算式を使用しています。</p> $LTV(\%) = \text{有利子負債残高} \div \text{総資産} \times 100(\%)$
営業収益	<ul style="list-style-type: none"> ・本日現在、新型コロナウイルス感染症の影響による賃料減少等は発生していないため、営業収益の想定に同感染症の影響は含んでいません。 ・不動産に付帯する太陽光発電設備は変動賃料であり、季節要因による賃料への影響を考慮した上で、算出しています。太陽光発電設備による営業収益は、2020年8月期に547百万円、2021年2月期に349百万円を想定しています。 ・営業収益については、賃借人による賃料の滞納又は不払いが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2020年8月期及び2021年2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。

また、本報道発表文は、米国における証券の募集を構成するものではありません。1933年米国証券法に基づいて証券の登録を行うか又は登録の免除を受ける場合を除き、米国において証券の募集又は販売を行うことは出来ません。米国において証券の公募が行われる場合には、1933年米国証券法に基づいて作成される英文のプロスペクタスが用いられます。プロスペクタスは、当該証券の発行法人又は売出人より入手することができますが、これには発行法人及びその経営陣に関する詳細な情報並びにその財務諸表が記載されません。なお、本件においては米国における証券の公募は行われません。

項目	前提条件
営業費用	<ul style="list-style-type: none"> ・当該計算期間に対応する額を賃貸事業費用に計上します。ただし、不動産等が新規取得され、譲渡人との間で、計算期間の属する年に係る固定資産税等の精算金（いわゆる「固定資産税等相当額」）が発生する場合は、当該精算金は当該不動産等の取得原価に算入します。したがって、取得予定資産の固定資産税、都市計画税及び償却資産税については、2020年8月期及び2021年2月期の費用には計上されず、2021年8月期から費用計上されます。なお、取得予定資産について取得原価に算入する固定資産税、都市計画税及び償却資産税は85百万円と想定しています。 ・公租公課は、2020年8月期、2021年2月期共に1,577百万円を想定しています。 ・修繕費は、2020年8月期に70百万円、2021年2月期に133百万円を想定しています。 ・外注委託費は、2020年8月期に694百万円、2021年2月期に717百万円を想定しています。 ・減価償却費は、2020年8月期に3,779百万円、2021年2月期に3,851百万円を想定しています。 ・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ては、過去の実績値をベースに、費用の変動要素を反映して算出しています。 ・修繕費は、予想し難い要因に基づく建物の毀損等により緊急に発生する可能性があること、一般的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、各計算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ることにご留意ください。 ・減価償却費は、付随費用及び将来の追加の資本的支出を含めて定額法により算出しています。
NOI (Net Operating Income)	<ul style="list-style-type: none"> ・NOI（営業収益から、減価償却費を除いた賃貸事業費用を控除した金額）は、2020年8月期に16,376百万円、2021年2月期に16,717百万円を想定しています。
営業外費用	<ul style="list-style-type: none"> ・支払利息、投資法人債利息、投資法人債発行費償却及び融資関連費用は、2020年8月期に1,067百万円、2021年2月期に1,057百万円を想定しています。なお、投資法人債発行費償却については、発行時より償還までの期間に渡り月割り償却しています。 ・投資口交付費償却については、発生時より3年間で月割り償却しており、2020年8月期に41百万円、2021年2月期に59百万円を想定しています。 ・その他、新投資口発行に係る一時的な費用として、2020年8月期に19百万円を想定しています。
1口当たり 分配金 (利益超過分配金 を含まない)	<ul style="list-style-type: none"> ・本投資法人の規約に定める金銭の分配方針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貸収入の変動、予期せぬ修繕の発生、金利の変動、新投資口発行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）の額が変動する可能性があります。

ご注意：本報道発表文は、本投資法人の2020年8月期及び2021年2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。

また、本報道発表文は、米国における証券の募集を構成するものではありません。1933年米国証券法に基づいて証券の登録を行うか又は登録の免除を受ける場合を除き、米国において証券の募集又は販売を行うことは出来ません。米国において証券の公募が行われる場合には、1933年米国証券法に基づいて作成される英文のプロスペクトスが用いられます。プロスペクトスは、当該証券の発行法人又は売出人より入手することができますが、これには発行法人及びその経営陣に関する詳細な情報並びにその財務諸表が記載されません。なお、本件においては米国における証券の公募は行われません。

項目	前提条件
<p>1 口当たり 利益超過分配金</p>	<ul style="list-style-type: none"> ・ 2020 年 8 月期及び 2021 年 2 月期における 1 口当たり利益超過分配金は、全額税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻しを想定しています。 ・ 本投資法人は、本投資法人の長期修繕計画に基づき想定される各期の資本的支出の額を勘案し、長期修繕計画に影響を及ぼさず、かつ本投資法人の財務状態に悪影響を及ぼすことがない範囲での利益超過分配（税法上の出資等減少分配に該当する出資の払戻し）として、当面の間、当該分配を実施する計算期間の直前の計算期間に計上された減価償却費相当額の 100 分の 30 に相当する金額を目処として、継続的利益超過分配を行う方針です。1 口当たり利益超過分配金（継続的利益超過分配の分配金）は、資産運用会社の社内規程である運用ガイドラインに定める利益を超える金銭に係る分配の方針に従い算出しており、2020 年 8 月期の利益超過分配（継続的利益超過分配）は当該計算期間に発生すると見込まれる減価償却費の 30%、2021 年 2 月期の利益超過分配（継続的利益超過分配）は当該計算期間に発生すると見込まれる減価償却費の 30%をそれぞれ分配することを前提として算出しています。 ・ 減価償却費は、運用資産の変動、付随費用等の発生額、資本的支出額等により、現時点で想定される額に対して変動する可能性があります。そのため、減価償却費を基準として算出される利益超過分配金総額も、これらを含む種々の要因により変動する可能性があります。また、本投資法人は、本投資法人の保有資産の資産価値の保全を図るため、本投資法人が利益超過分配を行う場合の上限を、減価償却費から当該減価償却費を計上した計算期間に支出した資本的支出額を差し引いた額としています。そのため、予想し難い要因に基づく建物の毀損等により緊急に資本的支出が発生する場合には、1 口当たり利益超過分配金（継続的利益超過分配）の金額が減少する可能性があります。 ・ 本投資法人は、新投資口の発行、投資法人債の発行、資金の借入れ等の資金調達、建物及び設備等の除却、大規模修繕等により、一時的に 1 口当たり分配金が一定程度減少することが見込まれる場合、分配金水準の安定性の維持を目的として、継続的利益超過分配に加えて、一時的な利益を超える金銭の分配を行うことができるものとしており、2020 年 8 月期については、新投資口の発行及び資金の借入れ等の資金調達の実施に伴う一時的な 1 口当たり分配金の減少が見込まれることから、2020 年 8 月期において、上記の継続的利益超過分配に加えて 1 口当たり 114 円の一時的な利益超過分配を実施することを前提として算出しています。 ・ 但し、これらの利益超過分配は、投資信託協会の規則等において定める額を超えない範囲で行うものとします。 ・ また、本投資法人は、下記に規定する鑑定 LTV が 60%を超えた場合には、利益超過分配を行いません。 ・ 鑑定 LTV (%) = $A/B \times 100$ (%) A = 期末有利子負債残高（含む投資法人債残高、短期投資法人債残高）+ 期末時点における敷金リリース額 B = 期末時点における運用資産の鑑定評価額又は調査価額の総額 + 期末現預金残高 - 利益分配金予定総額 - 利益超過分配金予定総額 ・ なお、利益分配金予定総額及び利益超過分配金予定総額については直近の決算期における数値によります。
<p>その他</p>	<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 2020 年 8 月期及び 2021 年 2 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。

また、本報道発表文は、米国における証券の募集を構成するものではありません。1933 年米国証券法に基づいて証券の登録を行うか又は登録の免除を受ける場合を除き、米国において証券の募集又は販売を行うことは出来ません。米国において証券の公募が行われる場合には、1933 年米国証券法に基づいて作成される英文のプロスペクタスが用いられます。プロスペクタスは、当該証券の発行法人又は売出人より入手することができますが、これには発行法人及びその経営陣に関する詳細な情報並びにその財務諸表が記載されます。なお、本件においては米国における証券の公募は行われません。

【別紙 2】

**2021年2月期前回発表予想（75物件前提）と
修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）の比較**

	営業収益 (百万円)	営業利益 (百万円)	経常利益 (百万円)	当期 純利益 (百万円)	1口当たり 分配金(円) (利益超過 分配金を 含む)	1口当たり	1口当たり 利益超過 分配金 (円)	発行済 投資口数の 前提 (口)	
						1口当たり 分配金 (円) (利益超過 分配金は含 まない)			
2021年2 月期前回発 表 予想(75 物件前提) (A)	18,567	9,789	8,741	8,740	2,571		2,280	291	3,833,420
修正後予想 の調整後業 績試算 (79物件 前提)(B)	19,821	10,473	9,354	9,353	2,638		2,348	290	3,982,980
増減額 (B-A)	+1,253	+683	+612	+612	+67		+68	△1	+149,560
増減率	+6.8%	+7.0%	+7.0%	+7.0%	+2.6%		+3.0%	△0.3%	3.9%

※ 本投資法人は、取得予定資産取得前に保有する物流施設 19 物件、取得予定資産取得後に保有する物流施設 20 物件に太陽光発電設備を設置しており、これらにつきテナントから売電収入に連動する変動賃料を収受します。太陽光発電設備の発電量は日射量によって変動するため、変動賃料には季節変動が生じ、一般的に、2月期の変動賃料は、8月期の変動賃料に比べて相対的に低くなります。したがって、2月期の営業収益は、8月期に比べ、相対的に低くなる傾向にあります。

＜修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）の前提条件＞

本日公表した新投資口発行及び取得予定資産取得等を考慮した2021年2月期の予想数値をもとに、主に以下の調整を行って試算しています。

- 取得予定資産に関する固定資産税及び都市計画税等の租税公課について、2021年2月期より発生すると仮定し、6か月分に相当する公租公課が84百万円費用として計上されることを前提としています。
- 上記に伴うNOIの変動により、外注委託費が2百万円減少することを前提としています。
- 以上の調整によって変動するNOIを考慮して、資産運用報酬Ⅱが2百万円減少することを前提としています。

なお、修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）は、2021年2月期その他の特定の計算期間の実際の業績を試算することを目的とするものではなく、また、特定の計算期間における業績の予想としての意味を有するものでもありません。2021年2月期その他の特定の計算期間の実際の業績数値を含む運営状況は、上記の修正後予想の調整後業績試算（79物件前提）とは異なりますので、ご留意ください。

ご注意：本報道発表文は、本投資法人の2020年8月期及び2021年2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。
また、本報道発表文は、米国における証券の募集を構成するものではありません。1933年米国証券法に基づいて証券の登録を行うか又は登録の免除を受ける場合を除き、米国において証券の募集又は販売を行うことは出来ません。米国において証券の公募が行われる場合には、1933年米国証券法に基づいて作成される英文のプロスペクトスが用いられます。プロスペクトスは、当該証券の発行法人又は売出人より入手することができますが、これには発行法人及びその経営陣に関する詳細な情報並びにその財務諸表が記載されます。なお、本件においては米国における証券の公募は行われません。