

2015年3月期第2四半期 決算説明会資料

2014年11月11日



興銀リース株式会社

(証券コード:8425)

お問い合わせ先

I R室 室長代理 西井 俊之

Tel:03-5253-6540 Fax:03-5253-6539

本資料には現時点での将来の予測数値が含まれておりますが、実際の業績は様々の要因により変動することがございますので、ご留意下さい。

また、本資料は情報の提供のみを目的としており、取引の勧誘を目的とするものではありません。

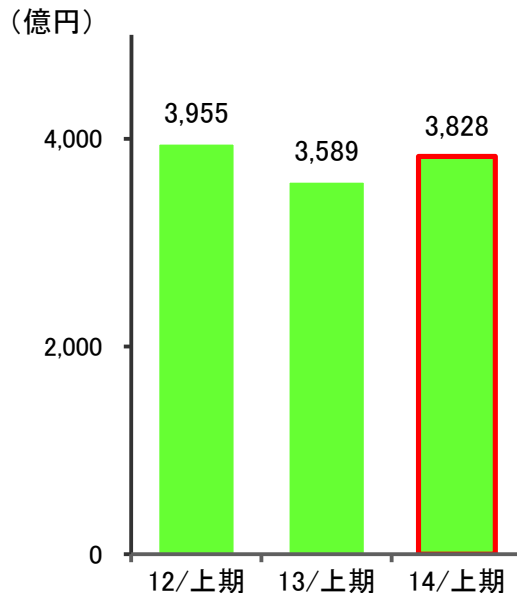
《目次》

◆ 2014年度第2四半期決算ハイライト	2
Ⅰ. 営業実績レビュー	3
Ⅱ. 業績レビュー	11
Ⅲ. 業績予想及び配当	15
(Appendix)	17

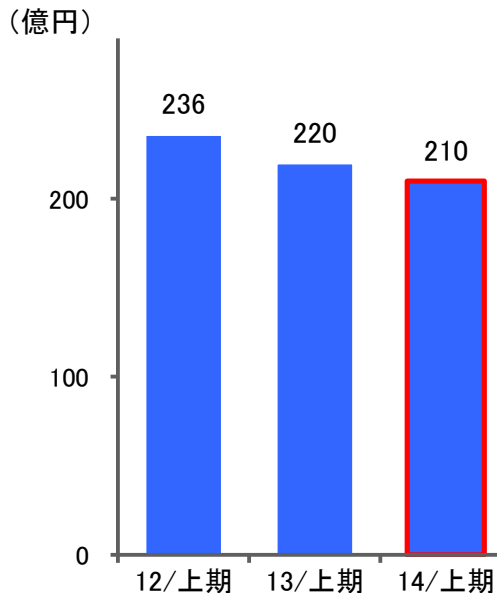
2014年度第2四半期決算ハイライト

- 消費増税の影響からリース需要が落ち込む中、基本戦略を着実に推進し実行高は増加
- 良質な資産の積上げにより利回り低下の影響を一部吸収するも、差引利益は微減
- 純利益は信用コストの戻入額減少もあり減益となるも、計画に対して巡航速度で進捗

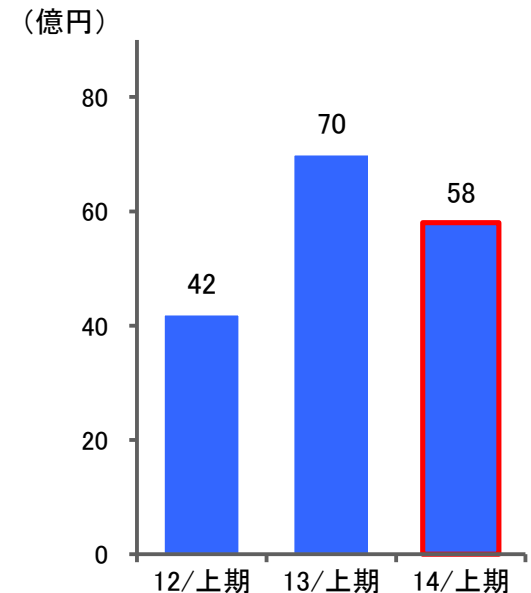
契約実行高



差引利益



純利益



I. 営業実績レビュー

第4次中期経営計画(2014—2016年度)

基本戦略

コア事業の更なる深化と基盤拡充

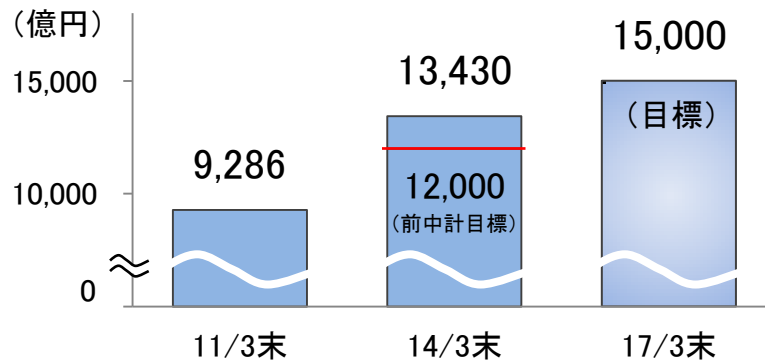
専門金融ポートフォリオの質的向上と量的拡大

海外ビジネスの基盤強化と領域拡大

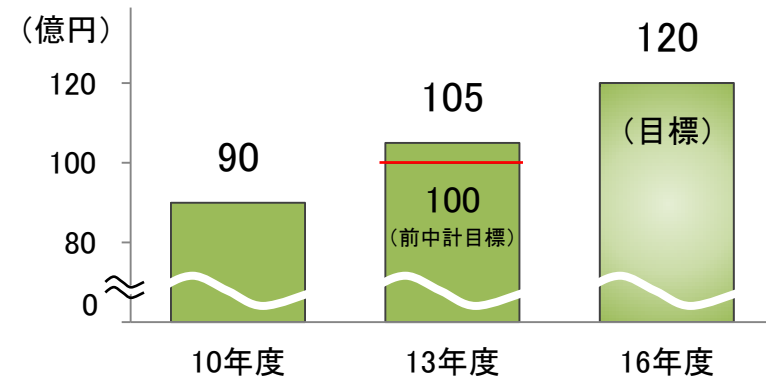
環境変化を捉えるビジネスインフラの構築

数値目標

営業資産残高



当期純利益

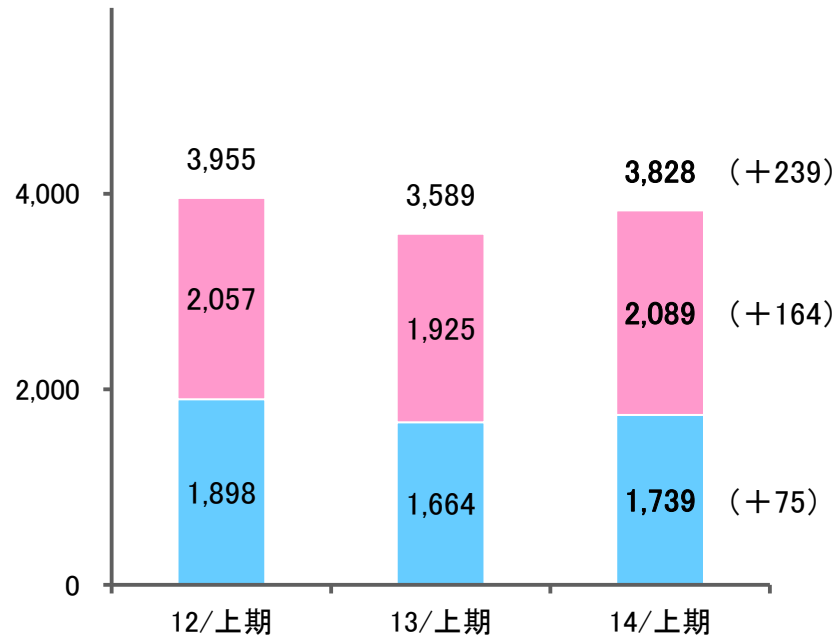


- 【契約実行高】は「リース・割賦」「金融」とともに増加し全体では前年同期比+7%
— 「リース・割賦」: 同+5%、「金融」: 同+9%
- 【営業資産残高】は14/3末比から▲1%の微減となるも、13/9末比では+5%

契約実行高

(億円)

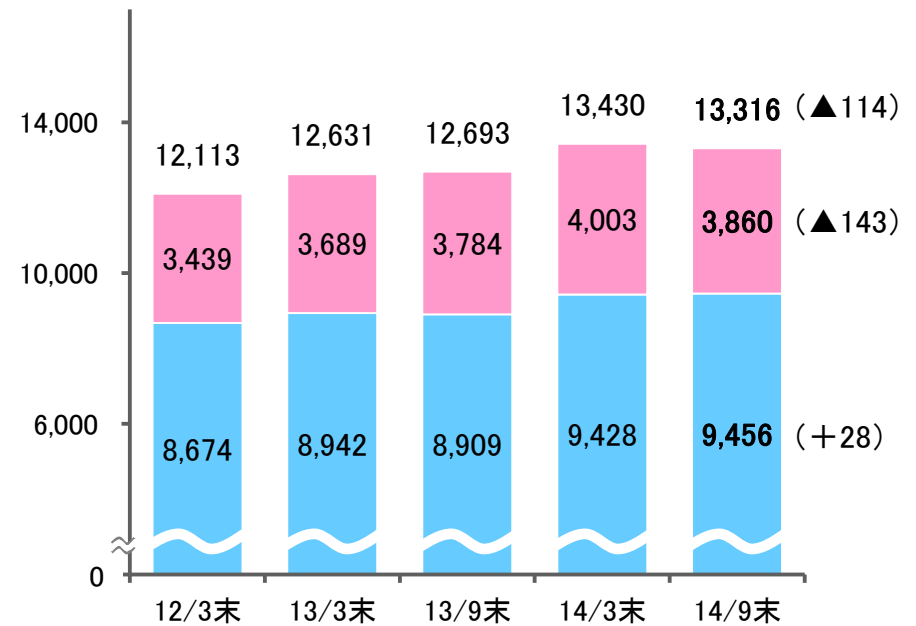
■ リース・割賦 ■ 金融



営業資産残高

(億円)

■ リース・割賦 ■ 金融



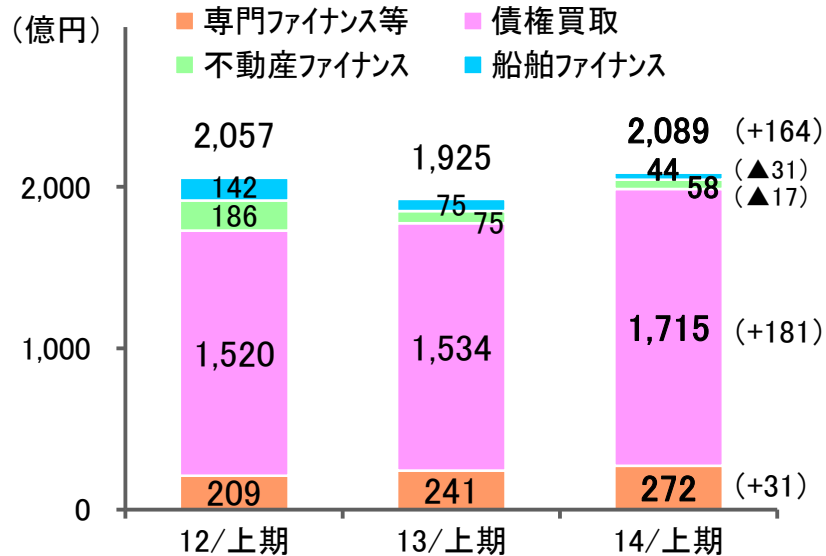
- 第1四半期から実績をさらに伸ばし【契約実行高】は前年同期比+5%
 - 「産業・工作機械」は第2四半期(7-9月)で前年同期比+53%と大幅に挽回
 - 内需関連は引続き堅調、「医療機器」の実行高も7-9月は前期並みに回復
 - 「その他」は不動産リースを活用した案件の捕捉により倍増

機種別契約実行高

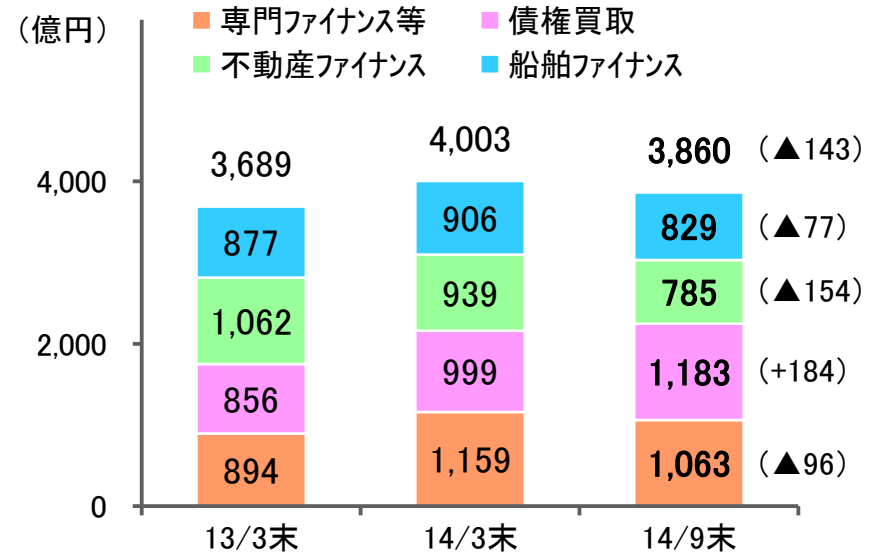
(億円)	2012年度 上期	2013年度 上期	2014年度 上期	増減額(率)
産業・工作機械	591	311	335	+24 (+8%)
情報通信機器	411	480	273	▲207 (▲43%)
輸送用機器	191	165	205	+40 (+25%)
土木建設機械	179	212	259	+47 (+22%)
医療機器	151	130	114	▲16 (▲12%)
商業・サービス業用機器	132	138	174	+36 (+26%)
事務用機器	66	66	50	▲16 (▲23%)
その他	176	162	328	+166 (+102%)
合計	1,898	1,664	1,739	+75 (+5%)

- 【契約実行高】は「専門ファイナンス」、「債権買取」の増加により前年同期比+9%
- 【営業資産残高】は前期末比▲4%
 - 「専門ファイナンス」は大口償還により減少、航空機や海外シローンは着実に増加
 - 「不動産ファイナンス」は主に物件販売に係る短期ローンが減少
 - 「船舶ファイナンス」は資金実行額(=契約実行高)は減少も新規契約額は増加

契約実行高



営業資産残高



営業活動の状況（リース・割賦）

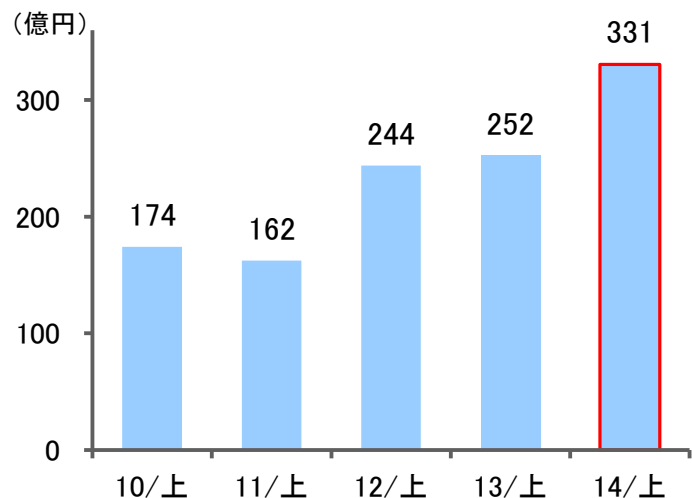
【流通・小売】

- 店舗開発事業者との連携営業の強化を図るなど、不動産リースを積極展開し顧客基盤を拡大
- 店舗内機器に加え、省エネ機器の導入など環境をテーマにした営業展開に成果

【医療・介護】

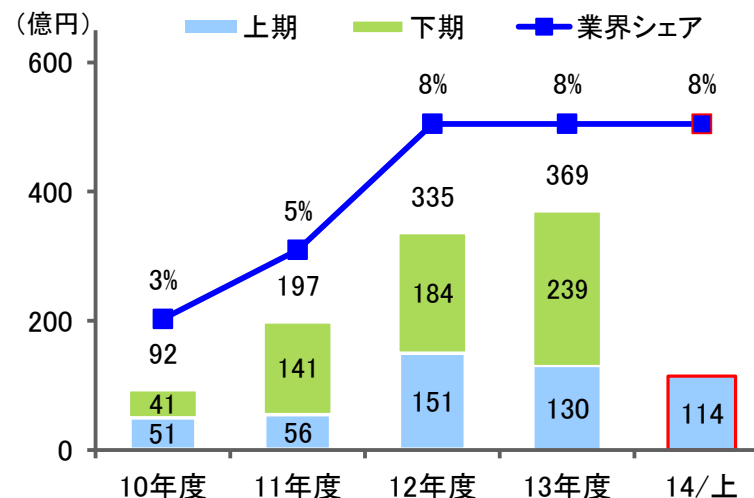
- 消費増税の影響による需要減から競争環境は厳しいながらも、一定の業界シェアを確保
- 医療機器の導入に加え、施設の新設・更新投資に係わるニーズの捕捉に注力

小売業等向けの契約実行高



※「小売・卸売・飲食」事業者向けのリース、割賦の契約実行高

【医療機器】の契約実行高



営業活動の状況(金融)

【航空機ファイナンス】

- 有力エアライン向けの機体担保ローンを積極的に取り込み、残高は大幅に伸長

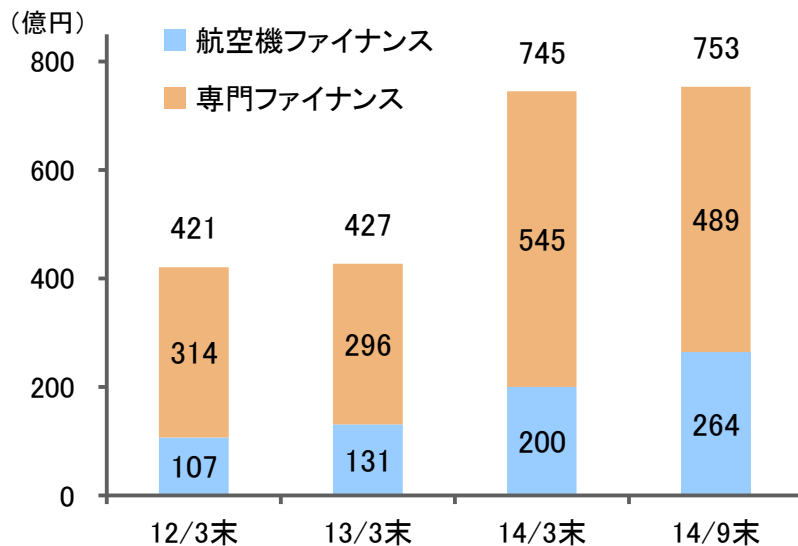
【専門ファイナンス】

- クロスボーダー・シローンは分散を図りながら良質な資産を積上げ

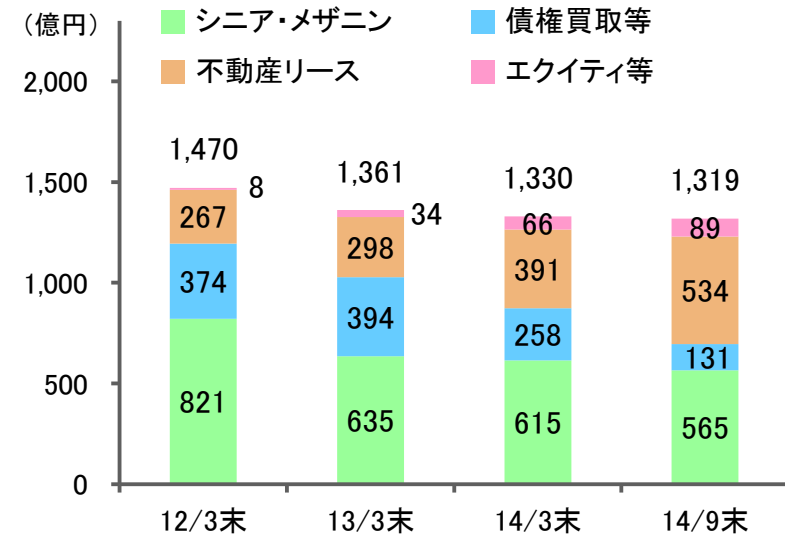
【不動産関連ビジネス】

- 不動産リース、REIT向けブリッジファイナンスなどポートフォリオの組替えを推進

航空機・専門ファイナンスの残高



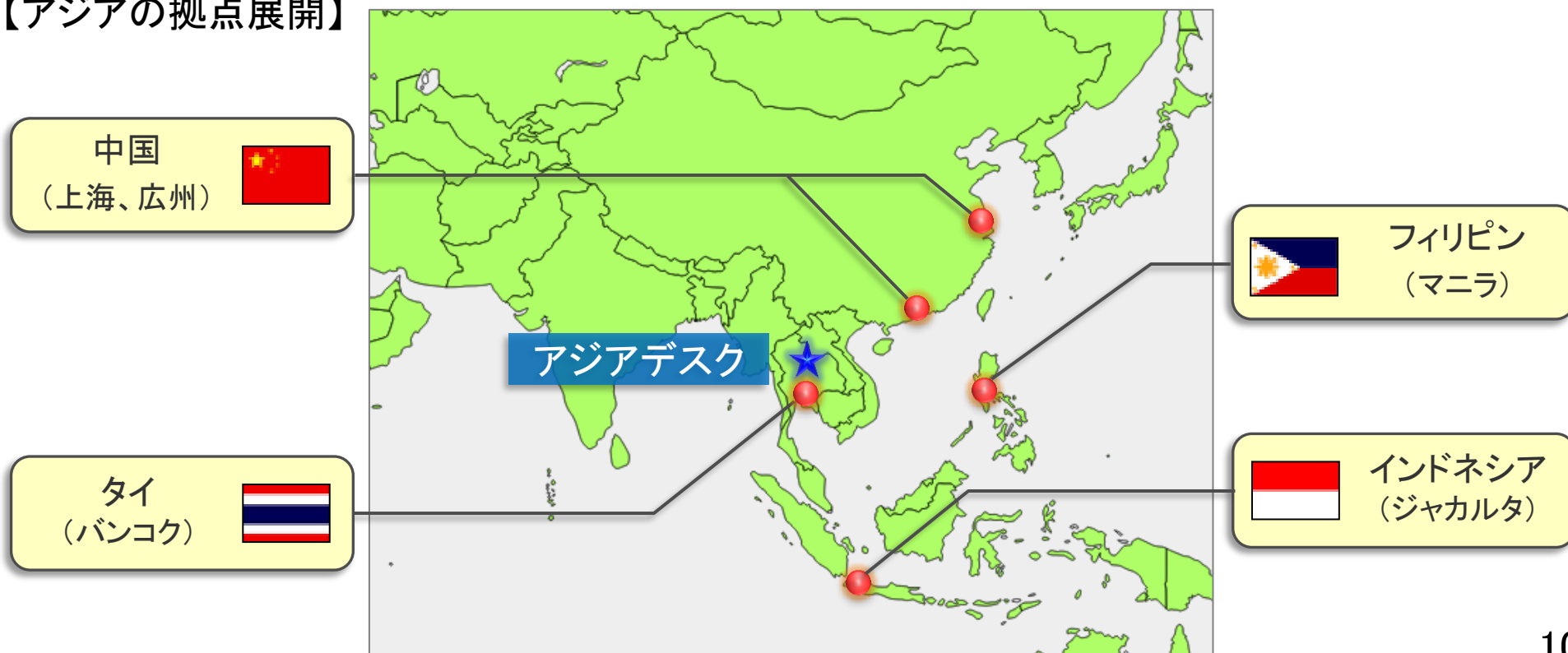
不動産関連ビジネスの残高



営業活動の状況(海外)

- 引続きアジアにおいて拡大する日系企業の事業展開を積極的にサポート
 - 自動車関連の日系企業に重点営業を推進し幅広い資金ニーズを捕捉
 - リース会社の特性を生かし多様なニーズに対応
- みずほととの協働や東芝グループとの連携による案件の捕捉に注力

【アジアの拠点展開】



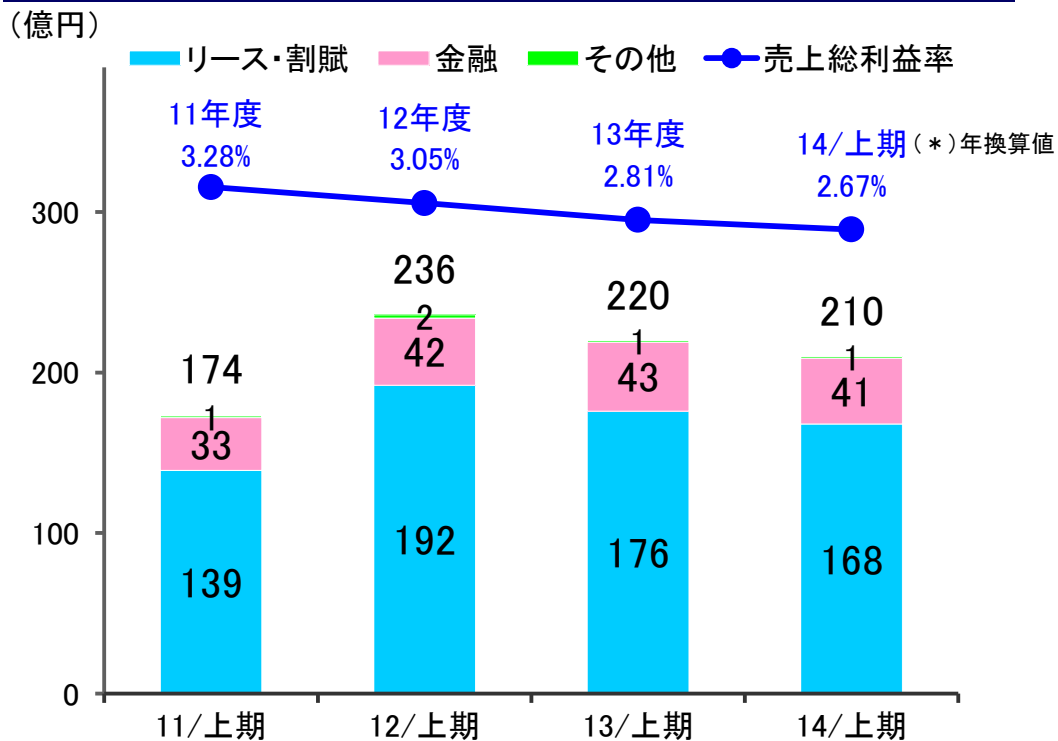
Ⅱ. 業績レビュー

- トップラインは微減なるも、中計の基本戦略を着実に推進し営業資産は伸長
- 信用コストの発生は低位に留まり6億円の引当戻入
- 上期業績は通期予想に対して進捗率50%超と巡航速度で推移

連結P/L (億円)	2012年度 上期	2013年度 上期①	2014年度 上期 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①	通期予想 <進捗率>
売上高	1,788	1,770	1,689	▲81	▲5%	<48%> 3,550
差引利益	236	220	210	▲10	▲5%	—
(資金原価)	(34)	(31)	(31)	(0)	(+2%)	—
売上総利益	202	189	179	▲10	▲6%	—
(一般経費)	(93)	(94)	(94)	(0)	(+0%)	—
営業利益	75	111	90	▲21	▲20%	<54%> 167
経常利益	80	114	94	▲20	▲17%	<54%> 174
(償却前経常利益)	(113)	(97)	(88)	(▲9)	(▲9%)	—
(信用コスト)	(33)	(▲17)	(▲6)	(+11)	(+64%)	—
四半期純利益	42	70	58	▲12	▲17%	<53%> 110
営業資産残高	12,374	12,693	13,316	+623	+5%	—

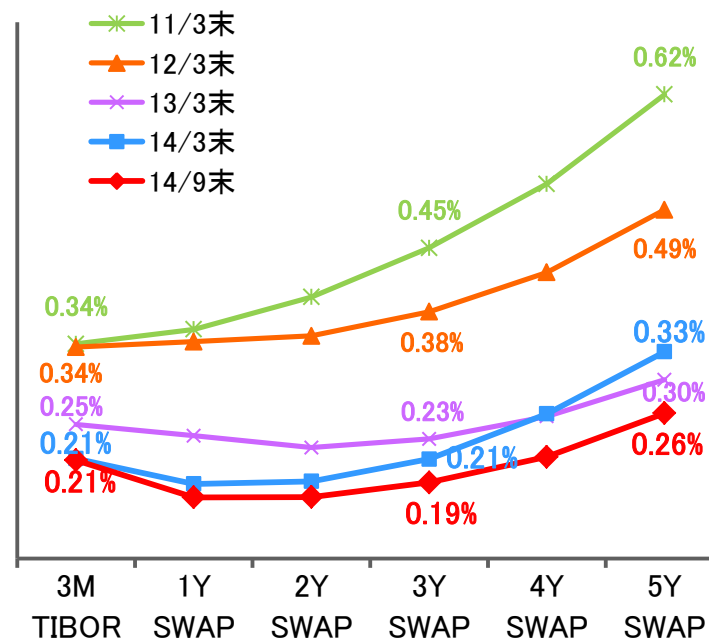
- 市場金利の低下とフラットニング化が一段と進み、引続き運用利回りは低下
- 利回り低下の影響を営業資産の増加により一部吸収するも、差引利益は減少
- フローベースのスプレッドは引続き改善しているが、売上総利益率は低下

差引利益



(注) 売上総利益率=売上総利益÷営業資産(平均残高)

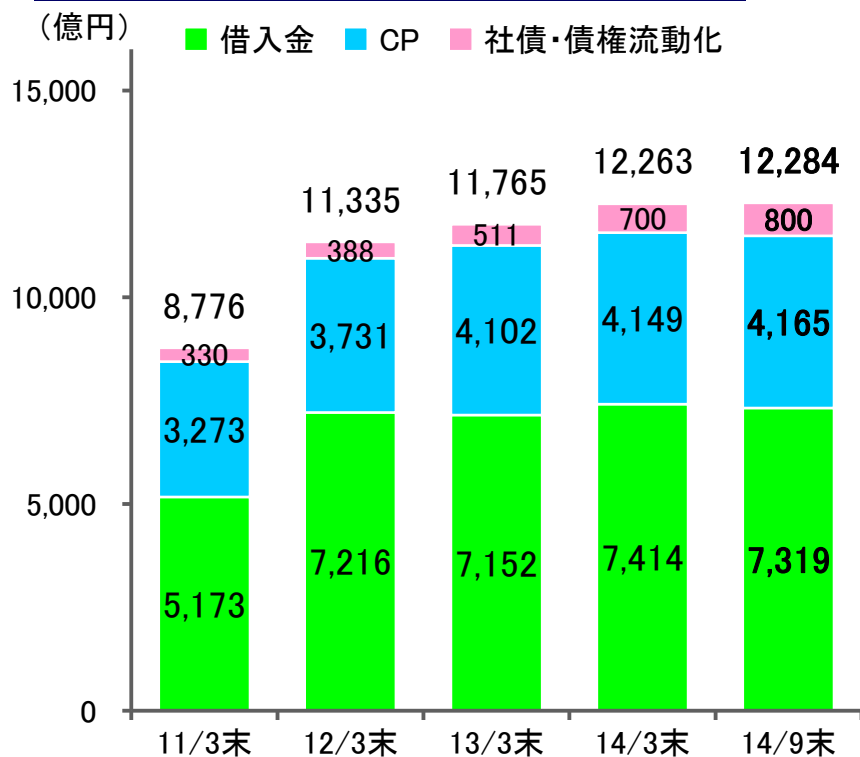
市場金利のイールドカーブ



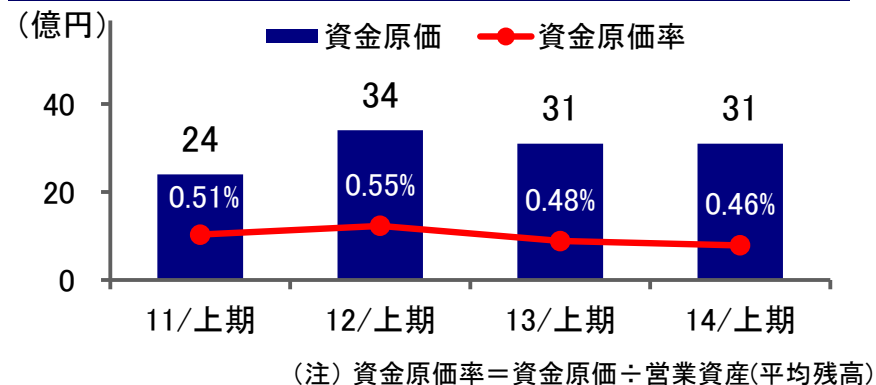
有利子負債・純資産

- CPや社債の継続発行、調達構成の見直し等により資金原価は低位安定
— 市場比率:40%前後を維持、第4回普通社債は初の5年債を発行
- 純資産は純利益の積み上げ等により前期末比49億円増の1,147億円

有利子負債残高



資金原価(率)



純資産・自己資本比率

(億円)	11/3末	12/3末	13/3末	14/3末	14/9末
純資産	694	747	849	1,098	1,147
自己資本比率	6.7%	5.3%	5.9%	7.2%	7.6%

Ⅲ. 業績予想及び配当

業績予想及び配当

- 年度後半も個人消費や設備投資は緩やかながら回復基調を持続するとの想定
- 中計初年度として目標達成に向け基本戦略を着実に推進
- 中間配当金は1株当たり28円の実施を決議。期末配当金(予定)の28円と合わせ年間配当金は1株当たり56円(2円増)と13期連続増配を予定

(億円)	2013年度 (実績)①	2014年度 (予想)②		増減額 ②-①	増減率 ②/①	
		上期実績	進捗率			
売上高	3,548	3,550	1,689	48%	+2	+0%
営業利益	167	167	90	54%	0	+0%
経常利益	174	174	94	54%	0	+0%
当期純利益	105	110	58	53%	+5	+4%
年間配当金	54円	56円	+2円			
中間配当金	26円	(決議) 28円	+2円			
期末配当金	28円	(予定) 28円	—			

Appendix

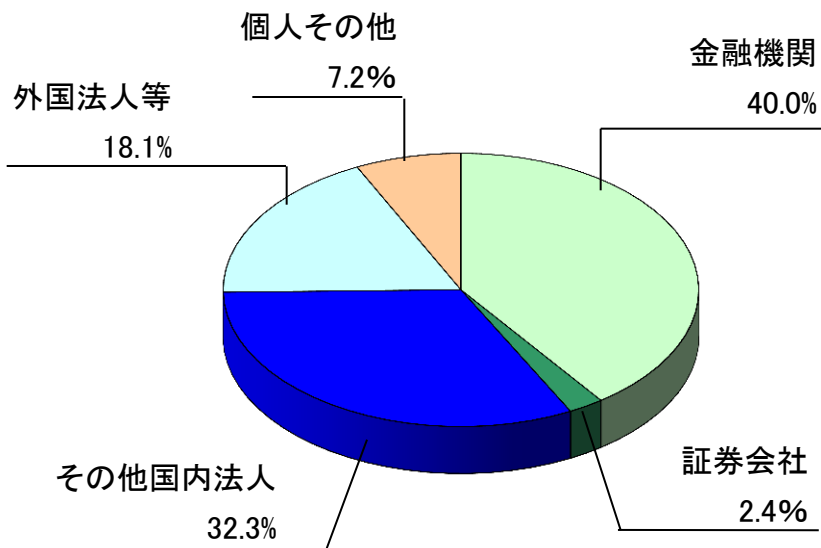
会社名	興銀リース株式会社 (IBJ Leasing Company, Limited)
住所	〒105-0001 東京都港区虎ノ門1-2-6
事業内容	総合金融サービス業
代表者	代表取締役社長 大西 ^{せつ} 節
設立	1969年12月1日
上場市場	東京証券取引所市場第一部 (証券コード8425)
資本金	17,874百万円 (発行済み株式数 : 42,649千株)
従業員数	1,059名 (連結、2014年9月末現在)

株式の状況(2014年9月末現在)

○発行済み株式総数 42,649千株

○株主数 14,862名

○株式分布状況(所有比率)



(注)所有比率は発行済み株式総数に対する所有株数の割合

○大株主

株主名	所有株数 (千株)	所有比率 (%)
第一生命保険株式会社	2,930	6.87
日産自動車株式会社退職給付信託口座 みずほ信託	1,750	4.10
株式会社みずほ銀行	1,626	3.81
常和ホールディングス株式会社	1,546	3.62
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	1,469	3.44
明治安田生命保険相互会社	1,251	2.93
DOWAホールディングス株式会社	1,120	2.63
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	1,067	2.50
RBC ISB A/C DUB NON RESIDENT – TREATY RATE	1,014	2.37
新日鉄興和不動産株式会社	975	2.28
共立株式会社	949	2.23
日本トラスティ・サービス信託 東芝退職給付信託口	900	2.11

興銀リース(株)

国内14拠点

顧客基盤の拡大 — 事業会社・金融機関が有する商圈を活用

IBJL東芝リース(株)

東芝グループ及び
その取引先が主要顧客

第一リース(株)

第一生命グループ及び
その取引先が主要顧客

日産リース(株)

日産自動車グループ及び
その取引先が主要顧客

東芝医用ファイナンス(株)

ユニバーサルリース(株)

東日本リース(株)

<関連会社>

東邦リース(株)

十八総合リース(株)

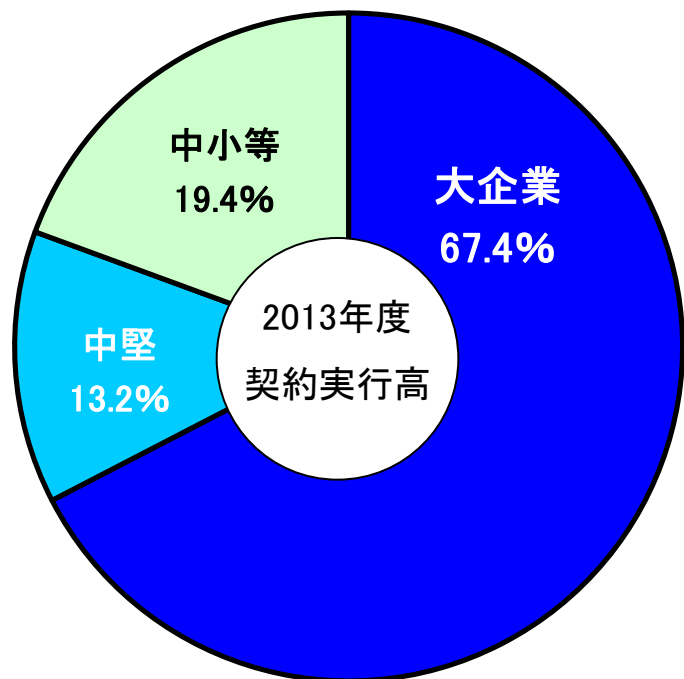
専門機能・サービスの提供 — リースの機能を補完しメニューを多様化

- ・興銀オートリース(株) [オートリース]
- ・ケイエル・リース&エステート(株) [建物リース]
- ・ケイエル商事(株) [中古物件売買] 他

海外拠点 — 成長著しいアジアでの積極展開

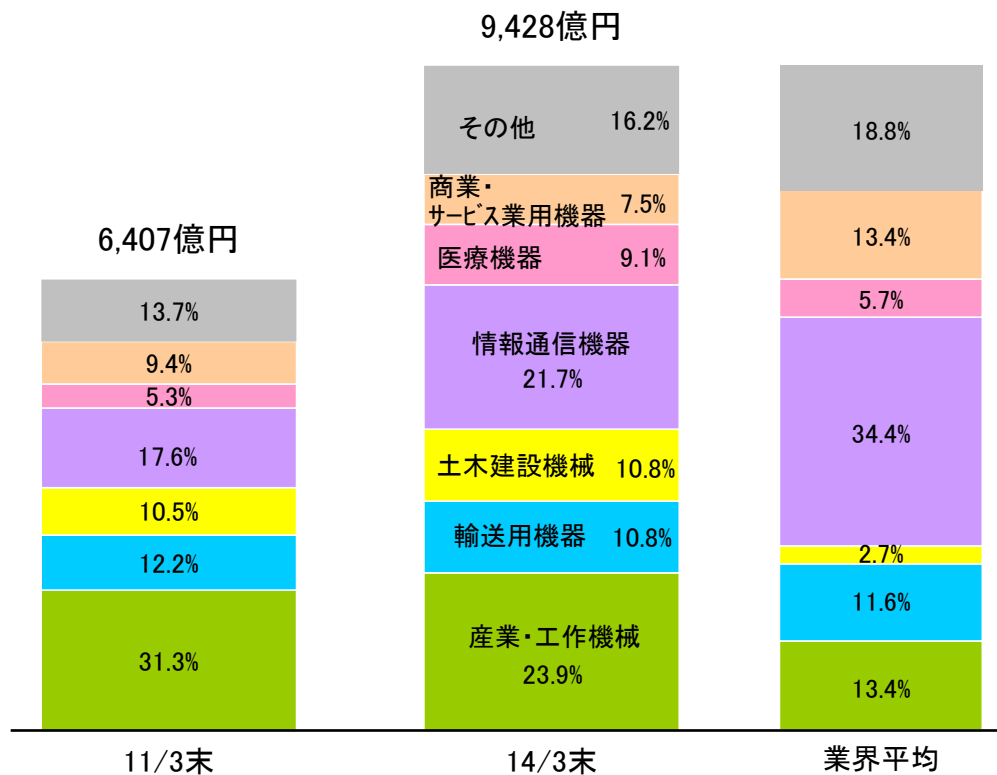
- <アジア> 中国(上海、広州) インドネシア タイ フィリピン
- <欧州> 英国

契約実行高の企業規模別構成比



- * 大企業：資本金10億円以上
- 中堅企業：資本金1億円超10億円未満
- 中小企業：資本金1億円以下
- ** SPC向け等の契約実行高は除く

営業資産残高(リース・割賦)の機種別構成比



※業界平均:リース事業協会発表のリース取扱高について2009年度から5期分を平均

連結B/S(資産)

(単位：億円)

	2011/3末	2012/3末	2013/3末	2014/3末 ①	2014/9末 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
流動資産	9,479	12,291	12,656	13,560	13,283	▲277	▲2.0%
現金及び預金	377	413	305	377	345	▲32	▲8.4%
リース投資資産等	5,117	7,042	7,289	7,538	7,383	▲155	▲2.1%
割賦債権	951	1,126	1,143	1,338	1,385	+47	+3.5%
営業貸付	2,419	2,950	3,201	3,595	3,626	+31	+0.8%
営業投資有価証券	460	489	488	407	234	▲173	▲42.6%
有価証券	7	1	-	1	1	+0	+6.3%
貸倒引当金	▲46	▲77	▲44	▲23	▲20	+3	+14.5%
固定資産	801	1,039	1,067	1,062	1,194	+132	+12.4%
リース資産	345	509	513	557	694	+137	+24.5%
投資有価証券	209	168	207	243	254	+11	+4.7%
破産更生債権等	104	192	185	114	102	▲12	▲10.4%
貸倒引当金	▲9	▲33	▲32	▲23	▲22	+1	+5.0%
資産合計	10,280	13,330	13,722	14,622	14,477	▲145	▲1.0%
営業資産計	9,286	12,113	12,631	13,430	13,316	▲114	▲0.9%

連結B/S(負債・資本)

(単位:億円)

	2011/3末	2012/3末	2013/3末	2014/3末 ①	2014/9末 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
流動負債	7,059	9,009	9,799	10,190	9,771	▲419	▲4.1%
短期借入金	1,375	1,729	2,335	2,954	2,962	+8	+0.3%
一年以内返済長期借入金	1,389	2,030	1,955	1,581	1,383	▲198	▲12.5%
コマーシャル・ペーパー	3,273	3,731	4,102	4,149	4,165	+16	+0.4%
リース債務	154	192	141	113	96	▲17	▲15.3%
固定負債	2,527	3,573	3,075	3,334	3,559	+225	+6.7%
長期借入金	2,410	3,457	2,861	2,878	2,974	+96	+3.3%
社債	-	-	100	300	400	+100	+33.3%
負債合計	9,586	12,582	12,873	13,523	13,330	▲193	▲1.4%
純資産	694	747	849	1,098	1,147	+49	+4.5%
株主資本	687	712	784	1,005	1,051	+46	+4.6%
その他の包括利益累計額	▲3	▲5	19	43	45	+2	+4.7%
少数株主持分	10	40	46	50	51	+1	+1.8%
負債、純資産合計	10,280	13,330	13,722	14,622	14,477	▲145	▲1.0%

有利子負債計	8,776	11,335	11,765	12,263	12,284	+21	+0.2%
--------	-------	--------	--------	--------	--------	-----	-------

自己資本比率	6.7%	5.3%	5.9%	7.2%	7.6%	+0.4%	
--------	------	------	------	------	------	-------	--

(単位:億円)

	2010/4-9	2011/4-9	2012/4-9	2013/4-9 ①	2014/4-9 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	1,286	1,289	1,788	1,770	1,689	▲81	▲4.6%
差引利益	189	174	236	220	210	▲10	▲4.7%
資金原価	30	24	34	31	31	+0	+1.7%
売上総利益	159	150	202	189	179	▲10	▲5.7%
販売費及び一般管理費	76	64	127	78	89	+11	+14.3%
人件費・物件費	63	68	93	94	94	+0	+0.3%
営業利益	83	86	75	111	90	▲21	▲19.6%
営業外収益	5	8	7	6	7	+1	+13.3%
営業外費用	2	2	2	4	2	▲2	▲38.5%
経常利益	86	92	80	114	94	▲20	▲17.3%
特別利益	0	-	0	1	-	▲1	-
特別損失	3	0	0	0	1	+1	+86.3%
税金等調整前当期純利益	83	92	79	115	94	▲21	▲18.4%
法人税等合計	34	39	33	42	33	▲9	▲21.3%
少数株主利益	1	0	4	3	2	▲1	▲11.5%
当期純利益	48	53	42	70	58	▲12	▲16.9%

実質信用コスト	12	▲4	33	▲17	▲6	+11	+64.0%
---------	----	----	----	-----	----	-----	--------

連結包括利益計算書

(単位：億円)

	2010/4-9	2011/4-9	2012/4-9	2013/4-9 ①	2014/4-9 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
少数株主損益調整前当期純利益	49	54	46	72	60	▲12	▲16.7%
その他有価証券評価差額金	▲6	▲2	▲5	7	6	▲1	▲9.9%
繰延ヘッジ損益	▲1	▲0	▲1	0	▲2	▲2	-
為替換算調整勘定	▲2	0	0	6	▲3	▲9	-
退職給付に係る調整額	-	-	-	-	▲0	▲0	-
持分法適用会社に対する持分相当額	0	▲0	0	2	▲0	▲2	-
その他の包括利益合計	▲9	▲2	▲5	15	2	▲13	▲88.9%
包括利益	40	52	41	88	62	▲26	▲29.4%

セグメント別差引利益

(単位:億円)

	2010/4-9	2011/4-9	2012/4-9	2013/4-9 ①	2014/4-9 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	1,286	1,289	1,788	1,770	1,689	▲ 81	▲ 4.6%
賃貸事業	1,180	1,192	1,666	1,614	1,520	▲ 94	▲ 5.8%
割賦事業	68	57	71	78	121	+ 43	+ 56.1%
貸付事業	30	30	38	33	37	+ 4	+ 14.3%
その他の事業	11	12	17	50	15	▲ 35	▲ 70.2%
消去又は全社	▲2	▲3	▲4	▲4	▲5	▲1	▲15.0%
売上原価	1,097	1,115	1,552	1,550	1,479	▲ 71	▲ 4.6%
賃貸事業	1,040	1,065	1,489	1,451	1,365	▲ 86	▲ 6.0%
割賦事業	53	45	56	65	109	+ 44	+ 68.6%
貸付事業	1	2	2	1	3	+ 2	+ 111.1%
その他の事業	3	4	7	34	5	▲ 29	▲ 84.5%
消去又は全社	▲0	▲1	▲2	▲2	▲3	▲1	▲45.1%
差引利益	189	174	236	220	210	▲ 10	▲ 4.7%
賃貸事業	139	128	178	163	156	▲ 7	▲ 4.3%
割賦事業	15	12	15	13	12	▲ 1	▲ 6.1%
貸付事業	29	29	36	31	35	+ 4	+ 10.3%
その他の事業	8	8	10	15	10	▲ 5	▲ 37.8%
消去又は全社	▲2	▲1	▲3	▲3	▲2	+ 1	+ 5.4%
資金原価	30	24	34	31	31	+ 0	+ 1.7%
売上総利益	159	150	202	189	179	▲ 10	▲ 5.7%