

# 2012年3月期 第2四半期決算の概要



## 興銀リース株式会社

( 証券コード:8425 )

2011年11月1日

本資料には将来の予測数値が含まれております。こうした記述は、現時点における事業環境において入手可能な情報に基づき作成したものであり、実際の業績は今後の様々な要因により予想値と異なる可能性がありますのでご留意下さい。

# I. 決算ハイライト

## 【決算概況】

○2011/上期連結業績は差引利益の減少を資金コスト・信用コストの削減で吸収し、営業利益以下、各段階利益は増益に

— 営業:86 億円(+3.7%)、経常:92 億円(+7.2%)、純利益:53 億円(+10.9%)

○上期計画に対しては2桁増益(12%~18%)と順調

## 【進捗状況】

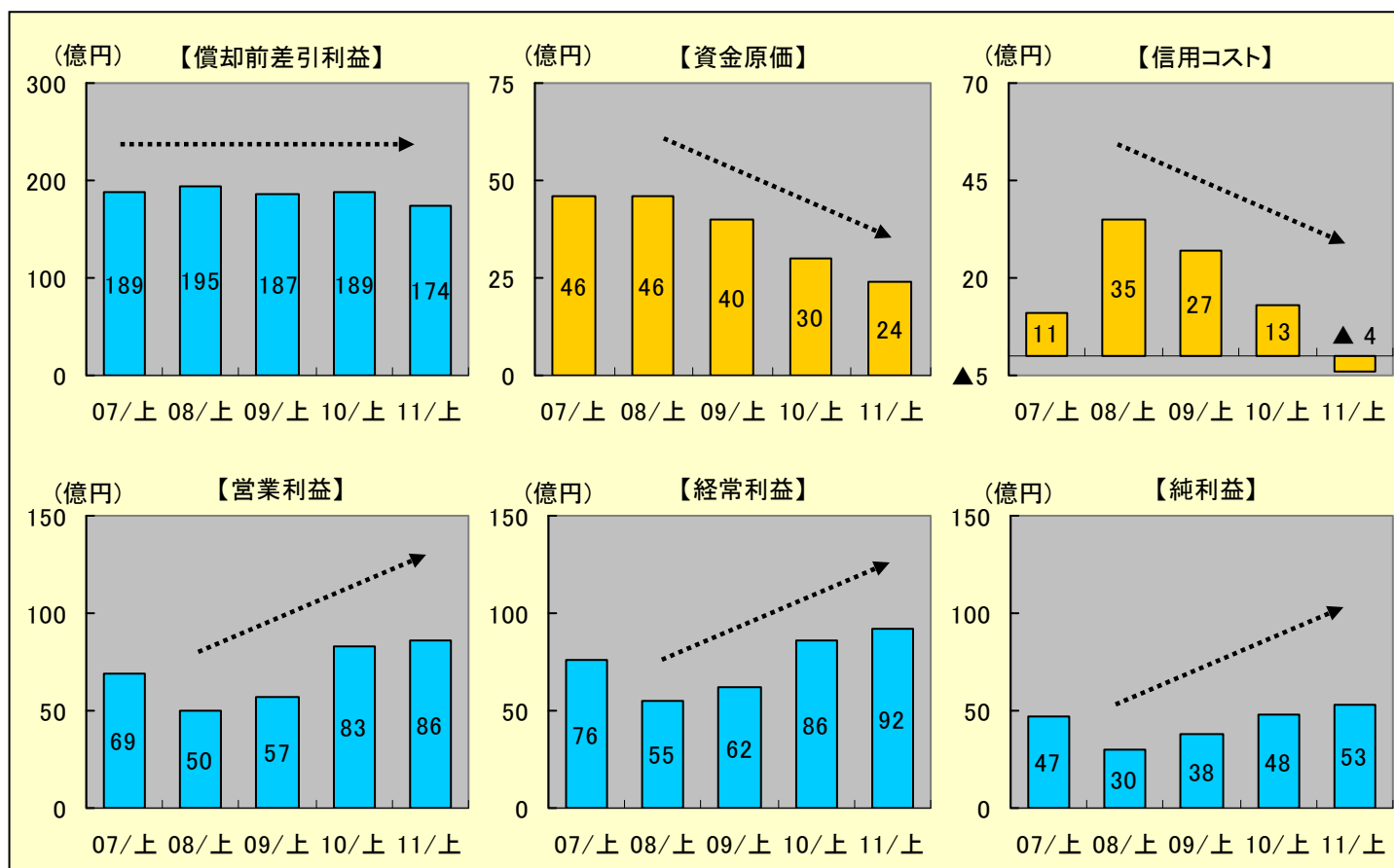
○通期業績予想に対する各段階利益の進捗状況は60%前後

(単位:億円)

	2009/上期	2010/上期①	2011/上期②	上期計画	増減額②-①	増減率	通期予想
売上高	1,342	1,286	1,289	1,300	+3	+0.2%	2,500
売上総利益	147	159	150	—	▲9	▲5.6%	—
営業利益	57	83	86	<112.2%> 77	+3	+3.7%	<57.6%> 150
(信用コスト)	(27)	(13)	(▲4)	(—)	(▲17)	(—%)	(—)
経常利益	62	86	92	<118.5%> 78	+6	+7.2%	<61.6%> 150
純利益	38	48	53	<118.4%> 45	+5	+10.9%	<62.7%> 85

(注) <>は各予想に対する進捗率

## 【損益推移】



## Ⅱ. 損益状況

### 【全体概要】

- 経常収入の減少(▲12億円)を経常費用の削減(▲19億円)でカバー
  - 経常収入:194億円 → 182億円:▲12億円(差引利益▲15、投資収益+4)
  - 経常費用:108億円 → 89億円:▲19億円(信用コスト▲17、資金原価▲6)
- 信用コストはリスク管理の徹底と企業倒産の減少により戻入超過
  - 足許、震災関連に伴う償却引当は1億円未満

(単位:億円)

	2009/上期	2010/上期①	2011/上期②	増減額②-①	増減率
経常収入 (a)	198	194	182	▲12	▲6.5%
差引利益	187	189	174	▲15	▲8.0%
受取利息・配当	6	1	2	+1	+15.7%
連結持分法利益	2	2	0	▲2	▲93.4%
投資収益	2	1	5	+4	+341.4%
経常費用 (b)	136	108	89	▲19	▲17.4%
資金原価	40	30	24	▲6	▲20.7%
支払利息	5	2	2	▲0	▲26.8%
一般経費	63	63	68	+5	+8.3%
信用コスト	27	13	▲4	▲17	—%
経常利益 (a-b)	62	86	92	+6	+7.2%
償却前経常利益	90	99	88	▲11	▲11.1%
中間純利益	38	48	53	+5	+10.9%

### 【差引利益】

低金利が継続する中、新規契約資産の利回り低下と競争激化に加え、過年度の  
高利回り資産の償還も相俟って差引利益は減少

### 【資金原価】

金融緩和により資金原価はもう一段の低下。但し、差引利益の減少をカバーする迄  
には至らず

### <運用・調達利回り>

(単位:億円)

	2009/上期	2010/上期①	2011/上期②	増減額②-①
差引利益	(4.03%) 187	(4.10%) 189	(3.78%) 174	(▲0.32%) ▲15
資金原価	(0.86%) 40	(0.64%) 30	(0.51%) 24	(▲0.13%) ▲6
売上総利益	(3.16%) 147	(3.46%) 159	(3.27%) 150	(▲0.19%) ▲9

(注) カッコ内は営業資産の期首期末平均に対する利回り。

### Ⅲ. 財政状態

#### 【資産サイド】

○営業資産は前期末比▲1.6%減の9,141億円

物融資産：リース・割賦は設備投資低迷・先送りにより純減

金融資産：大企業向けの債権買取や営業有価証券(貸付代替)の取得により純増

(単位:億円)

	2010/3 末	2011/3 末①	2011/9 末②	増減額②-①	増減率
物融資産	6,610	6,407	6,141	▲266	▲4.1%
(リース)	(5,535)	(5,462)	(5,245)	(▲217)	(▲4.0%)
(割 賦)	(1,075)	(945)	(896)	(▲49)	(▲5.2%)
金融資産	2,742	2,879	2,999	+120	+4.2%
(貸 付)	(2,374)	(2,419)	(2,450)	(+31)	(+1.3%)
(営業投資有価証券)	(368)	(460)	(549)	(+89)	(+19.4%)
営業資産	9,352	9,286	9,141	▲145	▲1.6%
総 資 産	10,171	10,280	10,087	▲193	▲1.9%

#### 【負債・資本サイド】

○有利子負債全体は圧縮

— 引き続き、低金利メリットを享受すべくCP調達を活用

○期間利益の積み上がりにより純資産は737億円

— 自己資本比率は6.7% → 7.2%と上昇

(単位:億円)

	2010/3 末	2011/3 末①	2011/9 末②	増減額②-①	増減率
長短借入金	5,134	5,173	4,945	▲228	▲4.4%
市場調達	3,552	3,603	3,656	+53	+1.5%
(うちCP)	(3,027)	(3,273)	(3,302)	(+29)	(+0.9%)
有利子負債	8,686	8,776	8,601	▲175	▲2.0%
純 資 産	633	694	737	+43	+6.2%
(うち株主資本)	(614)	(687)	(731)	(+44)	(+6.5%)
自己資本比率	6.1%	6.7%	7.2%	+0.5%	—

## IV. 営業状況

### 【契約実行高】

○国内設備投資が低迷する中、大企業ニーズの捕捉、提案営業の推進に注力し、契約実行高は前年同期並みの水準を確保

### 【物融分野の状況】

- 産業工作機械：設備投資の先送りを受けて自動車関連・半導体関連が振るわず
- 土木建設機械：中国現法での建機需要の取り込みに加え国内レンタル建機も寄与
- 情報通信機器：企業の情報化投資・通信設備の更新需要を捕捉
- 医療機器：シーメンスとのタイアップにより取引先ニーズを捕捉

### 【海外展開】

- 中国現法：追加増資と広州支店開設により中国での事業基盤拡充に注力(12月予定)
- タイ現法：洪水について直接的な影響は軽微。取引先の状況をフォロー

(単位：億円)

契約実行高	2009/上期	2010/上期①	2011/上期②	増減額②-①	増減率
物融分野	1,016	1,023	1,022	▲1	▲0.1%
リース	830	863	848	▲15	▲1.8%
割賦	186	160	174	+14	+8.9%
金融分野	590	646	645	▲1	▲0.2%
貸付	494	584	494	▲90	▲15.3%
営業投資有価証券	96	62	150	+88	+141.2%
合計	1,606	1,669	1,667	▲2	▲0.2%
(大企業向け)	(820)	(872)	(939)	(+67)	(+7.6%)

(参考)リース取扱高(2011/上期)：前年同期比4.2%減(リース事業協会発表)

### <物融分野の機種別契約実行高>

(単位：億円)

	2009/上期	2010/上期①	2011/上期②	増減額②-①	増減率
産業・工作機械	284	234	150	▲84	▲35.8%
輸送用機器	114	142	158	+16	+11.3%
土木建設機械	112	117	153	+36	+30.7%
情報通信機器	231	216	256	+40	+18.7%
商業・サービス業用機器	109	136	123	▲13	▲10.0%
医療機器	38	51	56	+5	+10.1%
その他の機種	128	129	127	▲2	▲1.1%
合計	1,016	1,023	1,022	▲1	▲0.1%

## V. 東芝ファイナンスの法人事業部門の買収について

### 【買収概要】

- 東芝ファイナンスの「法人向け金融サービス事業部門」を会社分割により切り出した承継会社(受皿会社)を買収
  - 2011/3期事業規模: 法人事業部門に係わる資産3,546億円、同経常利益31億円
  - 買収後の出資比率: 当社(90%) 東芝(10%)
- 同時に、東芝医用ファイナンス株式も取得
  - 買収後の出資比率: 当社(65%) 東芝メディカルシステムズ(35%)

### 【買収スケジュール】

- 契約締結: 2011年9月20日(基本合意)、2011年11月1日(最終合意)
- 株式譲渡: 2012年2月1日(予定)

### 【買収新会社名(予定)】

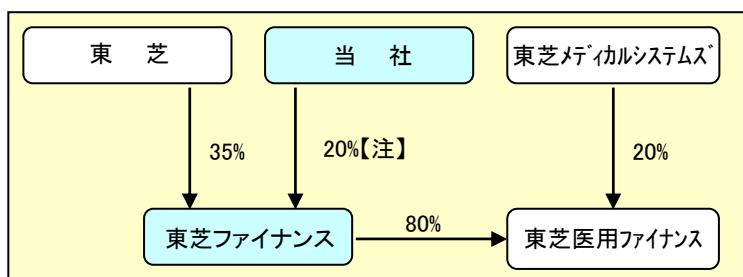
- IBJL東芝リース株式会社

### 【買収価額】

- 買収価額: IBJL 東芝リース(130億円)、東芝医用ファイナンス(26億円)

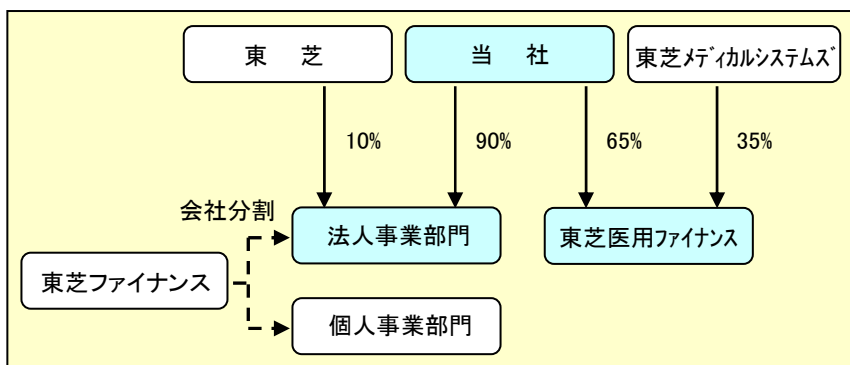
### 【買収スキーム】

#### <現状の出資状況>



【注】当社保有の東芝ファイナンス株式(20%)は2012年2月1日付けで東芝に売却予定。

#### <買収後>



### 【買収新会社の業績】 (単位:億円)

#### <東芝ファイナンスの法人事業部門>

	2010/3	2011/3
営業収益	167	149
経常利益	23	31
純資産	—	151
総資産	—	3,546

(注) 上記数値は東芝ファイナンスが社内管理用に作成した法人事業部門全体の数字を基に作成したものであり、監査法人の会計監査を受けた数値ではありません。

#### <東芝医用ファイナンス>

	2010/3	2011/3
売上高	285	266
経常利益	4	3
当期純利益	2	1
純資産	41	41
総資産	625	550

## VI. 買収後の概況について

**【買収新会社の事業概要】**

○東芝グループの幅広い顧客基盤・事業領域の活用により、当社グループの商圈を拡大

- ①東芝グループの設備投資ファイナンス、②東芝製品のベンダーファイナンス、③取引先向けのファクタリングサービス、等

○東芝とは業務提携契約を締結

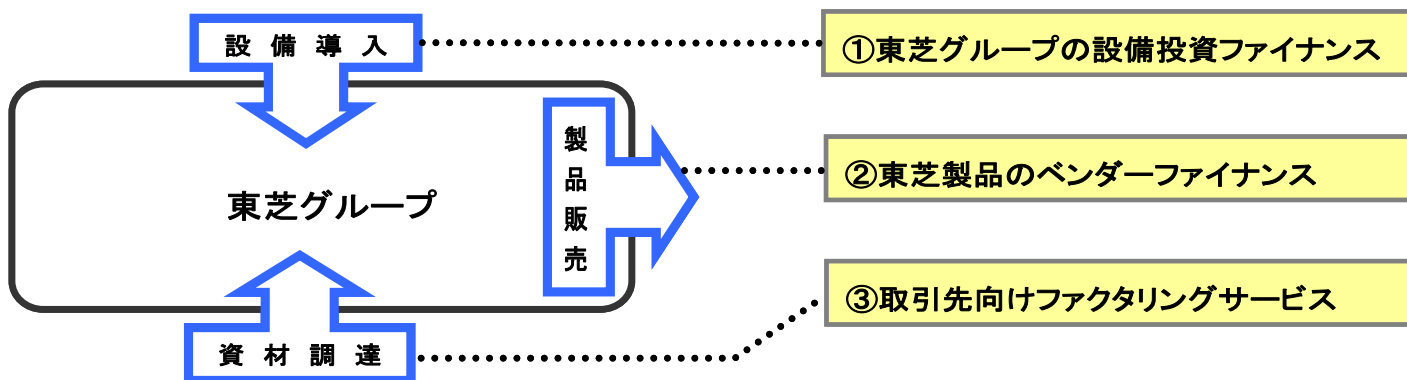
- 東芝グループとの協業により買収新会社の業容拡大に積極対応

**【買収後の当社グループ事業規模】**

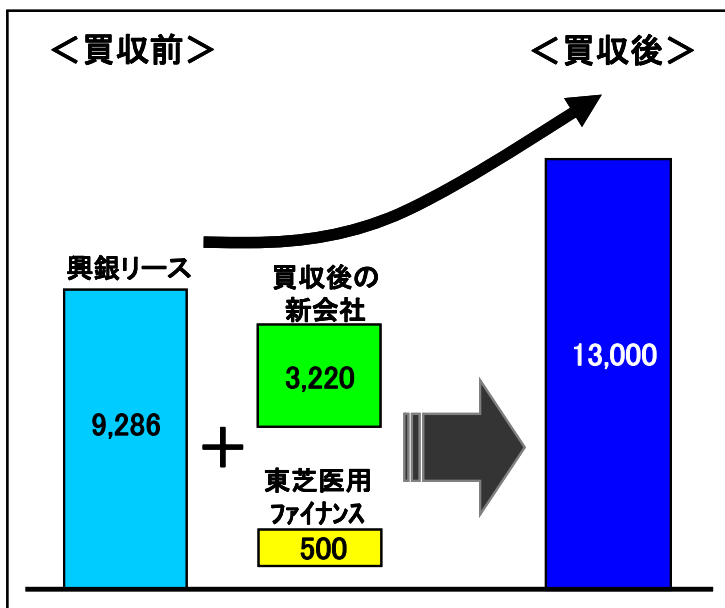
○買収後の連結営業資産は1兆3,000億円に拡大（4割増）

- 買収後の物融営業資産残高は1兆円

### 【買収新会社の事業概要】



### 【連結営業資産のイメージ(億円)】



### 【M&A実績】

対象先	対象とする商圈等
日産リース(株)	日産自動車グループ及びその取引先
ユニバーサルリース(株)	山九グループ及びその取引先
第一リース(株)	第一生命保険及びその取引先
東日本リース(株)	首都圏を地盤とする東日本銀行の取引先
東邦リース(株)*	東北地方を地盤とする東邦銀行の取引先
十八総合リース(株)*	九州地方を地盤とする十八銀行の取引先
アイエスリース(株)	医療機器のベンダーファイナンス

※上記は2011/3末のデータをベースに作成したイメージ

\*は持分出資

## Ⅶ. 通期業績予想について

### 【環境認識】

○欧州債務問題の再燃、欧米経済の減速懸念、円高等により、全体の景気回復には引き続き時間を要する、との慎重な認識

### 【営業方針】

○第3次中計の「法人向け総合金融サービスグループ」としての持続的発展に注力

- ・物融、金融に係わる顧客ニーズを幅広く捉えた優良資産の積上げ
- ・医療分野に加え、環境・エネルギー等、成長分野への取り組み推進
- ・中国、タイ、インドネシア等、アジア営業の一層の積極化
- ・事業基盤拡充の為のM&A、グループ経営強化 等

○買収新会社 (IBJL東芝リース) の順調な業務運営に向けた体制整備に尽力

### 【通期業績予想】

○2Q決算は当初予想を上回り順調に推移するも、今期は今次M&Aに伴う一時的負担が発生する事から、通期業績予想は当初の年度予想を据え置き

### 【配当予想】

○中間配当金: 1株当たり@24円(前年同期比+2円増配)を決議(当初予定通り)

○年間配当金: 1株当たり@48円(通期+2円増配) → 10期連続増配を予定

### 【通期業績予想】

(単位: 億円)

	2011/3	2012/3		増減額 ②-①	増減率	
	実績①	通期予想②	上期実績			進捗率
売上高	2,561	2,500	1,289	51.5%	▲61	▲2.4%
営業利益	154	150	86	57.6%	▲4	▲2.9%
経常利益	159	150	92	61.6%	▲9	▲5.5%
当期純利益	90	85	53	62.7%	▲5	▲5.8%

### 【1株当たり配当予想】

	2008年度	2009年度	2010年度①	2011年度②	増減額②-①
中間配当	20円	20円	22円	24円	+2円
期末配当	20円	(4) 24円	24円	24円	—
年間配当	40円	(4) 44円	46円	48円	+2円

(注)カッコは、内数で創立40周年記念配当

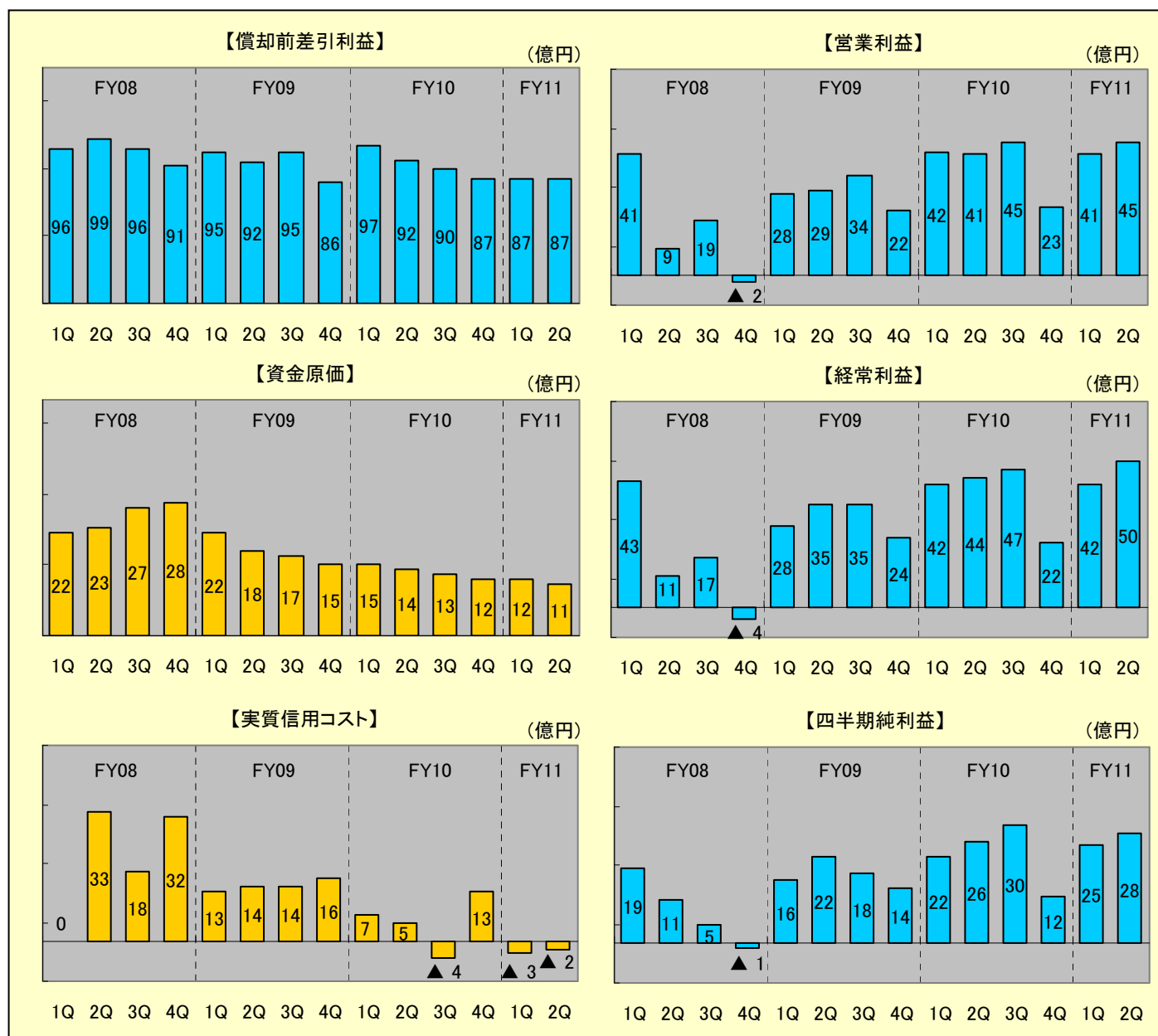
以上



## (参考) 四半期別損益の推移

(単位:億円)

	FY08				FY09				FY10				FY11	
	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q	3Q	4Q	1Q	2Q
償却前差引利益	96	99	96	91	95	92	95	86	97	92	90	87	87	87
資金原価	22	23	27	28	22	18	17	15	15	14	13	12	12	11
売上総利益	73	76	69	62	73	74	78	71	81	78	77	75	75	76
営業利益	41	9	19	▲2	28	29	34	22	42	41	45	23	41	45
(実質信用コスト)	(0)	(33)	(18)	(32)	(13)	(14)	(14)	(16)	(7)	(5)	(▲4)	(13)	(▲3)	(▲2)
経常利益	43	11	17	▲4	28	35	35	24	42	44	47	22	42	50
四半期純利益	19	11	5	▲1	16	22	18	14	22	26	30	12	25	28

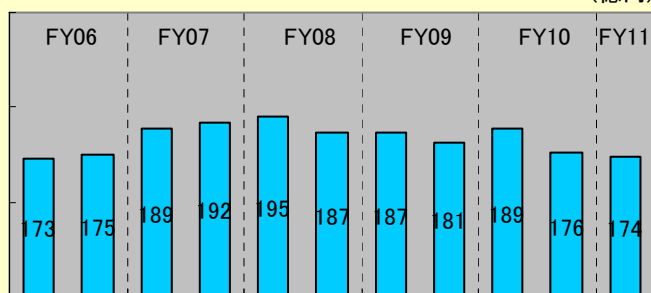


## (参考) 半期別損益の推移

(単位:億円)

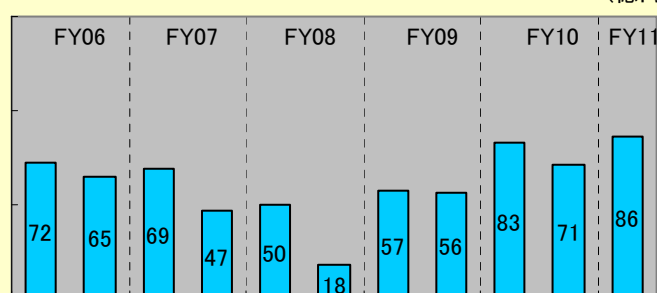
	FY06		FY07		FY08		FY09		FY10		FY11
	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期	下期	上期
償却前差引利益	173	175	189	192	195	187	187	181	189	176	174
資金原価	37	39	46	53	46	55	40	32	30	25	24
売上総利益	133	132	139	126	149	132	147	148	159	152	150
営業利益	72	65	69	47	50	18	57	56	83	71	86
(実質信用コスト)	(3)	(3)	(11)	(25)	(33)	(50)	(27)	(29)	(13)	(9)	(▲4)
経常利益	76	69	76	45	55	13	62	59	86	73	92
半期純利益	53	37	47	31	30	3	38	32	48	42	53

【償却前差引利益】 (億円)



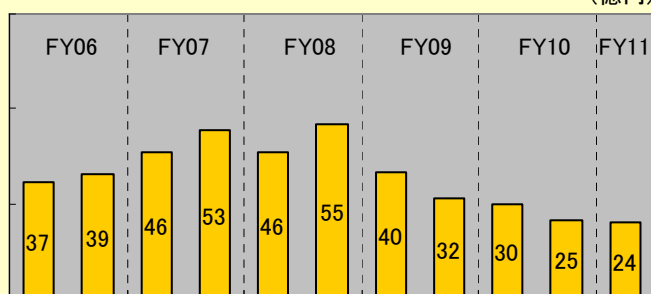
06上 06下 07上 07下 08上 08下 09上 09下 10上 10下 11上

【営業利益】 (億円)



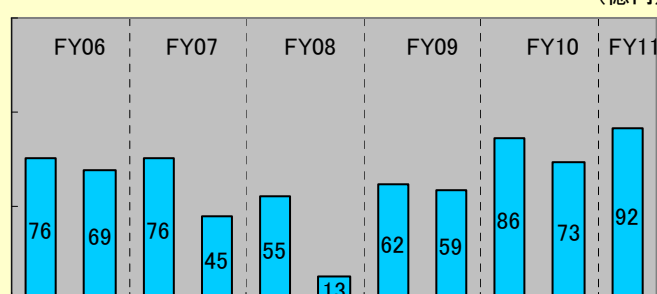
06上 06下 07上 07下 08上 08下 09上 09下 10上 10下 11上

【資金原価】 (億円)



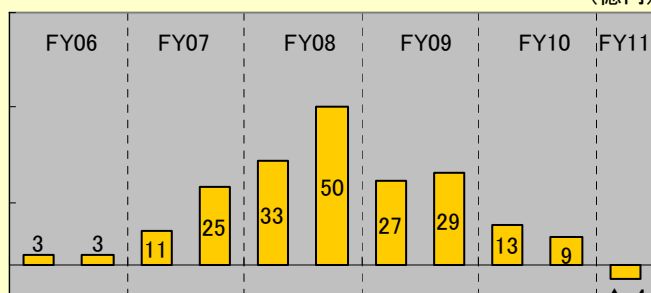
06上 06下 07上 07下 08上 08下 09上 09下 10上 10下 11上

【経常利益】 (億円)



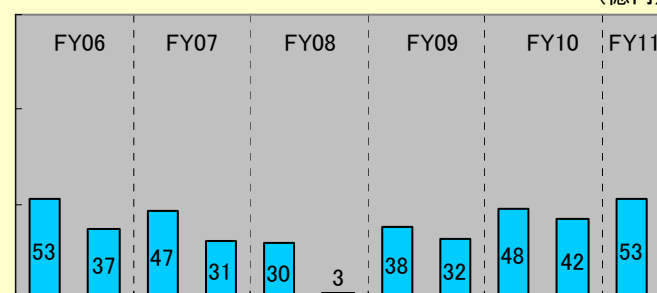
06上 06下 07上 07下 08上 08下 09上 09下 10上 10下 11上

【実質信用コスト】 (億円)



06上 06下 07上 07下 08上 08下 09上 09下 10上 10下 11上

【半期純利益】 (億円)



06上 06下 07上 07下 08上 08下 09上 09下 10上 10下 11上