

2014年3月期 決算説明会資料

2014年5月14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。

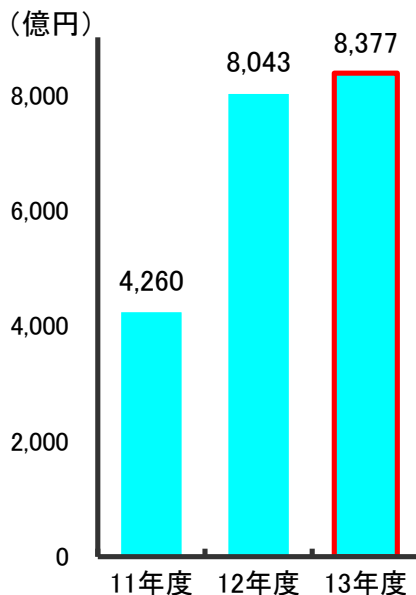
《目次》

◆ 2013年度決算ハイライト	2
Ⅰ. 営業実績レビュー	3
Ⅱ. 業績レビュー	10
Ⅲ. 第4次中期経営計画	15
Ⅳ. 業績予想及び配当	19
(Appendix)	21

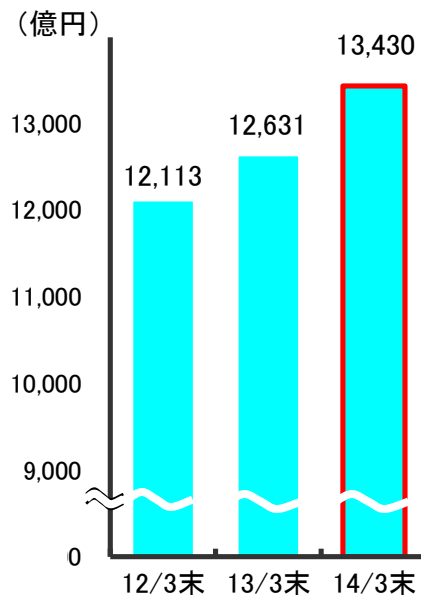
2013年度決算ハイライト

- 積極的な営業資産の積上げにより金利低下の影響を最小限に抑えるとともに、コスト面の改善も図り、営業利益以下は増益
- 前中期経営計画(2011-2013年度)は最終年度の数値目標を達成
 - 営業資産残高: 1兆3,430億円 (1兆2,000億円)
 - 当期純利益: 105億円 (100億円)、ROE: 11.4% (10%以上) ※()内は目標数値

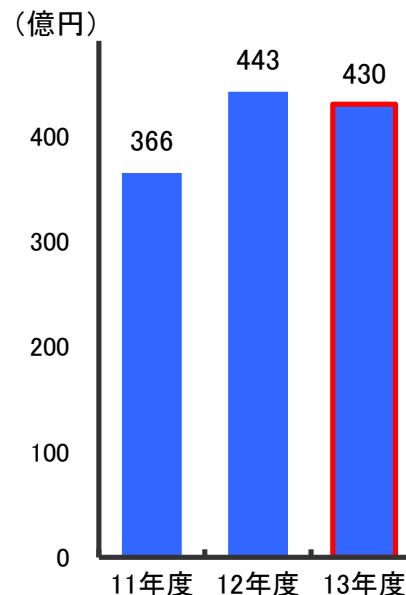
契約実行高



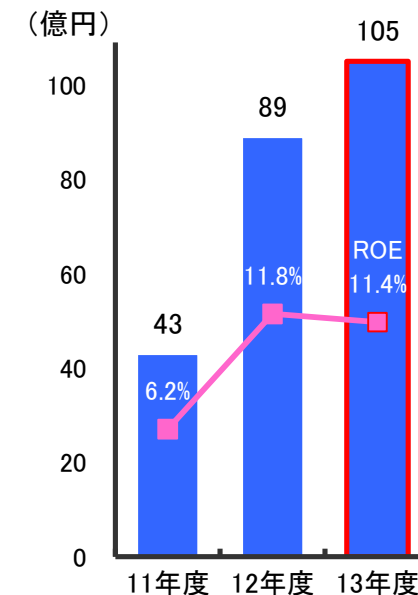
営業資産残高



差引利益



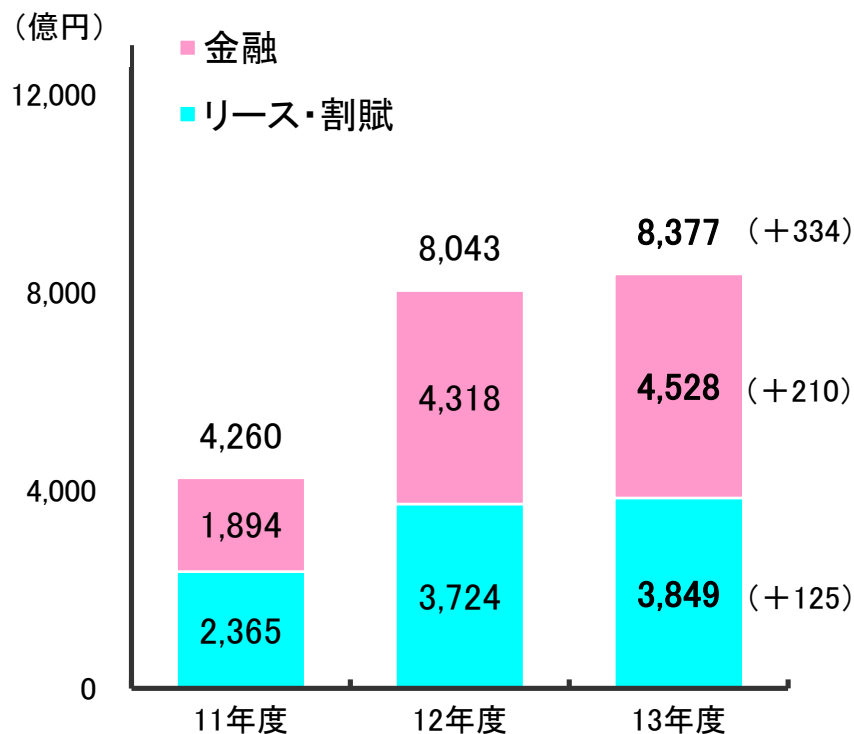
当期純利益



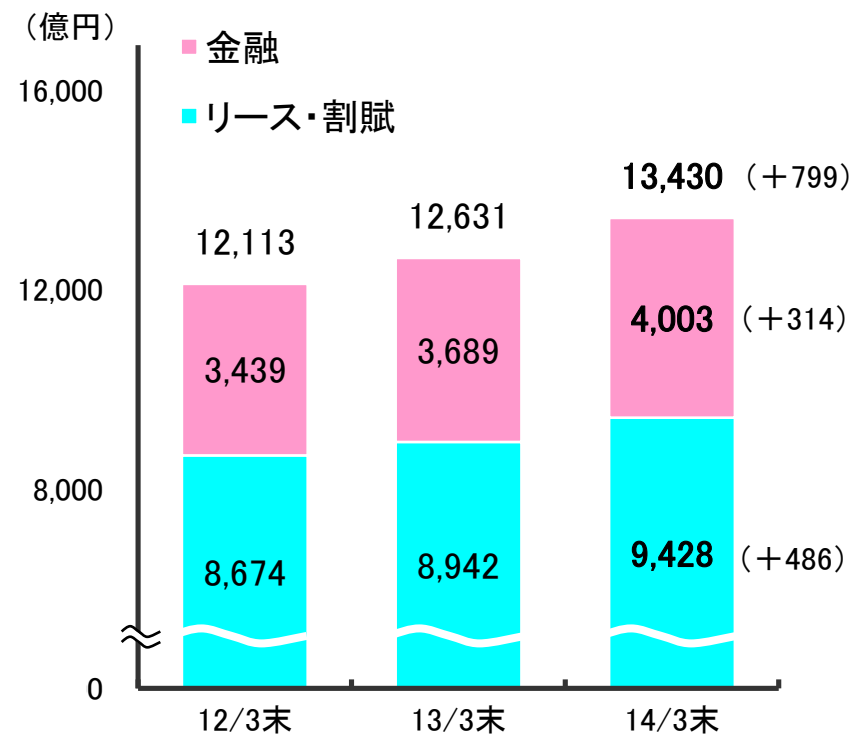
I. 営業実績レビュー

- 【契約実行高】は、多様なニーズを捕捉し、「リース・割賦」「金融」共に増加
- 【営業資産残高】も、年度目標(1兆3,000億円)を上回る1兆3,430億円に伸長

契約実行高



営業資産残高



- 企業の設備投資ニーズを幅広く捕え、契約実行高全体は前期比増加
 - 大型案件剥落による一部の落ち込みを、他の機種種の伸びによって吸収
- 注力分野である内需型産業に対する取組みに着実な成果
 - [医療機器][商業・サービス業用機器][その他(不動産リース)]は引続き伸長

機種別契約実行高

(億円)	2011年度	2012年度	2013年度	増減額(率)
産業・工作機械	384	1,091	826	▲ 265 (▲ 24%)
情報通信機器	576	834	932	+ 98 (+ 12%)
輸送用機器	335	418	344	▲ 74 (▲ 18%)
土木建設機械	372	388	574	+ 186 (+ 48%)
医療機器	197	335	369	+ 34 (+ 10%)
商業・サービス業用機器	217	241	312	+ 71 (+ 30%)
事務用機器	86	122	152	+ 30 (+ 25%)
その他	197	297	339	+ 42 (+ 14%)
合計	2,365	3,724	3,849	+ 125 (+ 3%)

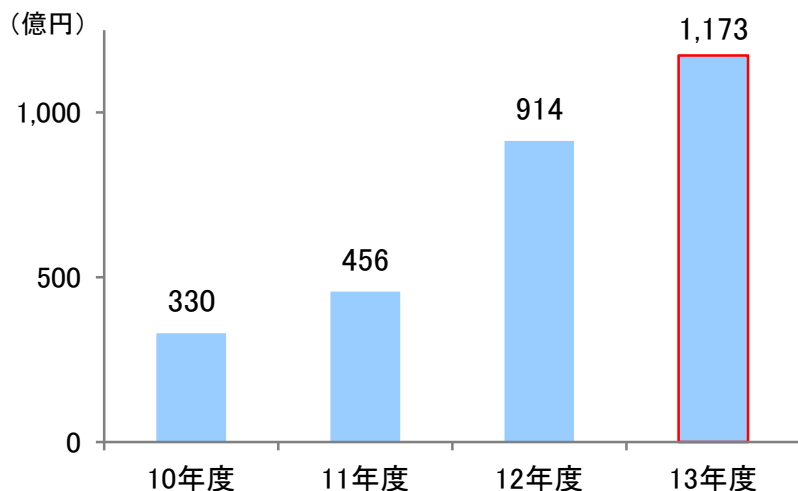
【流通・小売】

- 不動産リースの活用により優良大手企業の事業展開をサポート
- 店舗内機器に加え、太陽光発電設備等の省エネ機器の導入ニーズを着実に捕捉

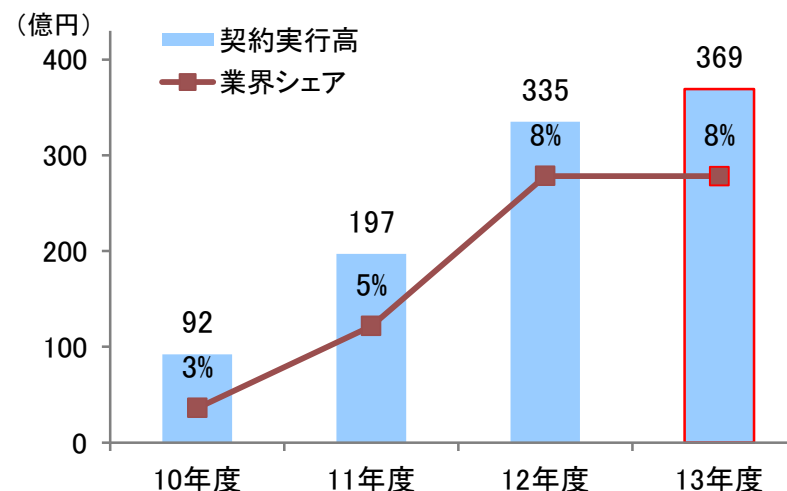
【医療・介護】

- シーメンス、東芝メディカル両グループの営業ネットワークを活用し実行高は伸長
- サービス付き高齢者向け住宅(サ高住)を対象にした不動産リースの取組み開始

小売業等向けの契約実行高



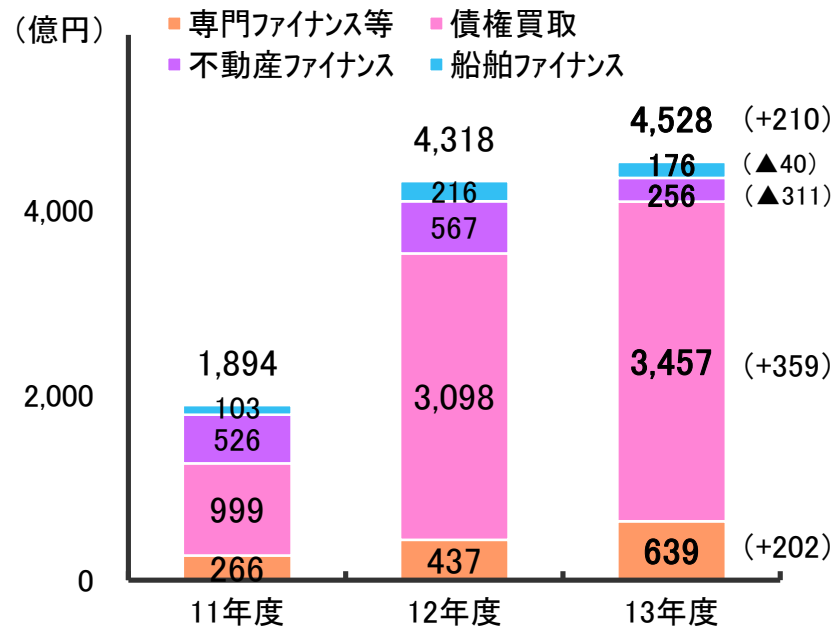
【医療機器】の契約実行高



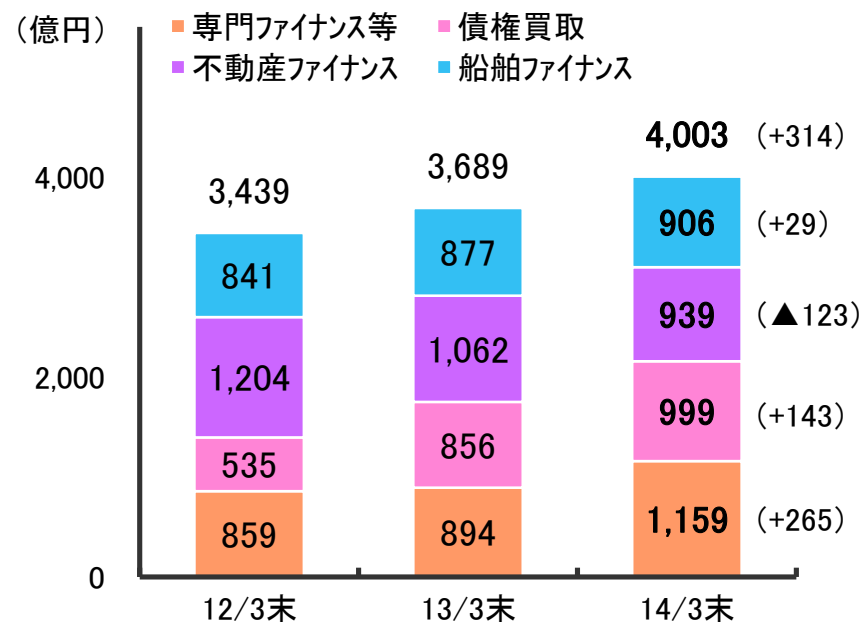
※「小売・卸売・飲食」事業者向けのリース、割賦、貸付の契約実行高

- **【契約実行高】**は前期比210億円増加の4,528億円
 - 多様なファイナンスニーズを捉え債権買取、専門ファイナンス等は着実に増加
- **【営業資産残高】**は前期末比314億円増加と順調に積上げ
 - 航空機ファイナンスや海外プロジェクトファイナンス等で良質な資産を積上げ

契約実行高



営業資産残高



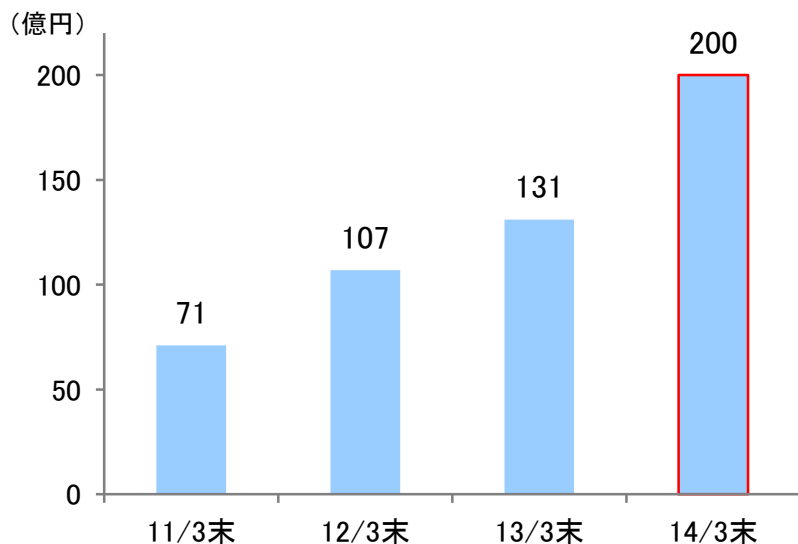
【航空機ファイナンス】

- 有力エアライン向けの機体担保付ローン等、分散を図りながら良質な資産を積上げ

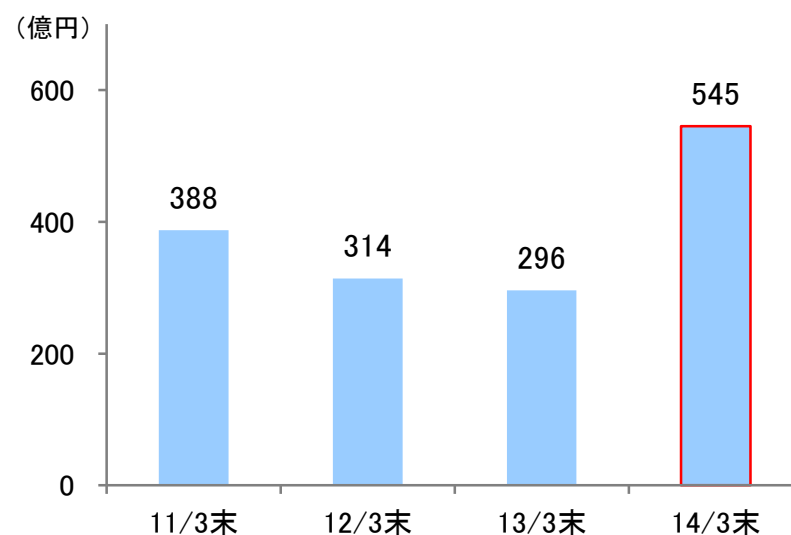
【専門ファイナンス】

- 新たな専門ファイナンスへの対応力を強化し、取扱い分野を多様化
 - エネルギー関連のプロジェクトファイナンス、クロスボーダー・シローン 等
 - 電力・ガス・再生可能エネルギー、社会インフラ関連の幅広いニーズに積極対応

【航空機ファイナンス】の残高

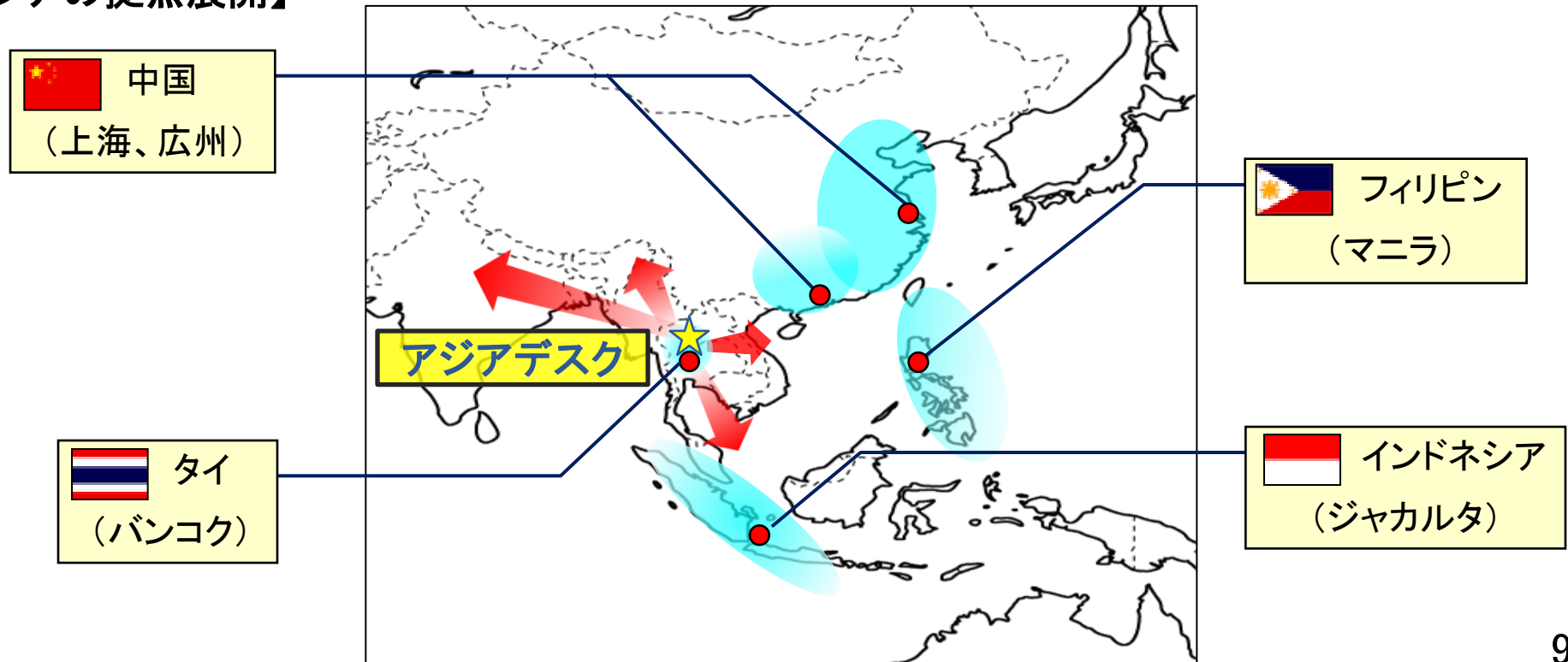


【専門ファイナンス】の残高



- アジアを中心に日系企業の海外展開をサポート
 - 海外拠点、アジアデスク、国内部店が一体となって幅広いニーズを捕捉
 - 国内RMの活用による案件捕捉に加え、現地独自の取引開拓でも成果
- IBJL東芝リースとの協働による海外ビジネスの取込みは大幅に伸展

【アジアの拠点展開】



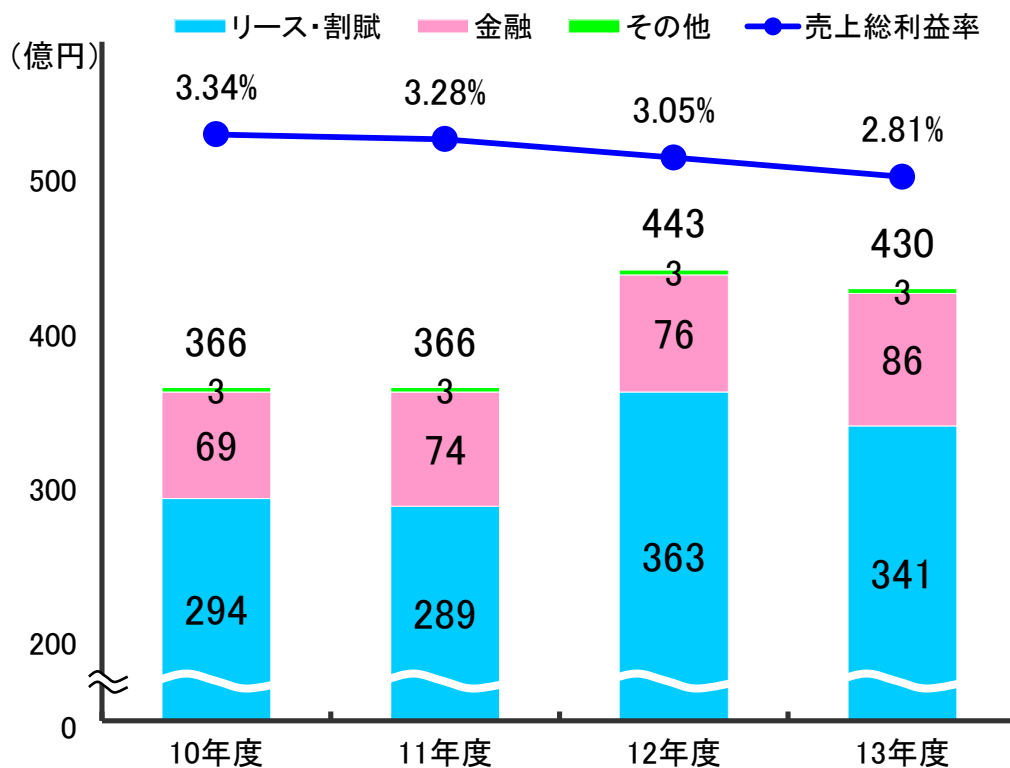
Ⅱ. 業績レビュー

- 差引利益は、引続き資産の入替えによる利回り低下が進み減少
- 営業利益以下の各段階利益は、信用コストの改善と資金原価の低減により二桁増益

連結P/L (億円)	11年度	12年度 ①	13年度 ②	増減 ②-①	増減率 ②/①
売上高	2,701	3,525	3,548	+23	+1%
差引利益	366	443	430	▲13	▲3%
(資金原価)	(53)	(66)	(64)	(▲2)	(▲3%)
売上総利益	313	377	366	▲11	▲3%
(一般経費)	(145)	(190)	(190)	(0)	(+0%)
営業利益	107	147	167	+20	+14%
経常利益	111	154	174	+20	+13%
(償却前経常利益)	(171)	(193)	(182)	(▲11)	(▲6%)
(信用コスト)	(60)	(39)	(8)	(▲31)	(▲80%)
当期純利益	43	89	105	+16	+18%

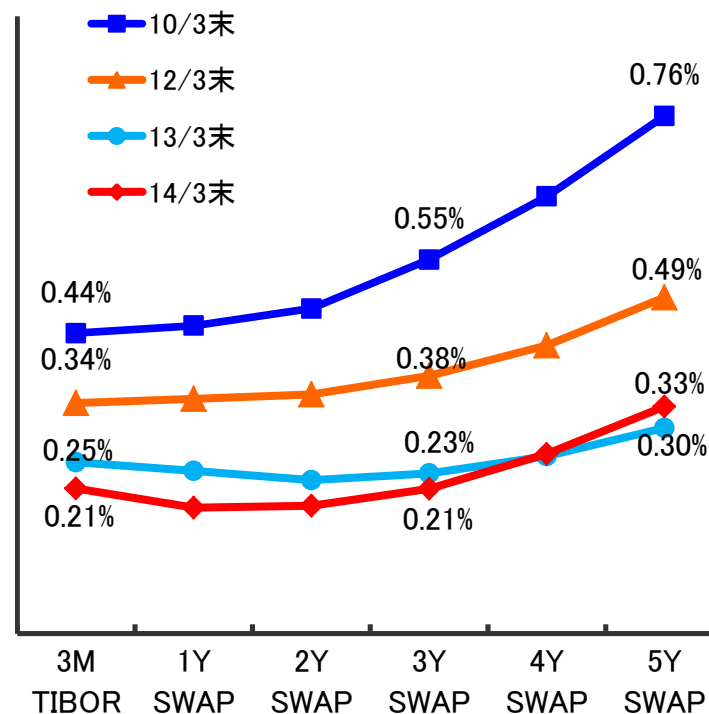
- 差引利益は、「リース・割賦」の減少を「金融」の増加により一部カバー
- 利回りは、市場金利の低下とフラットニング化が進む中、資産入替えにより低下

差引利益



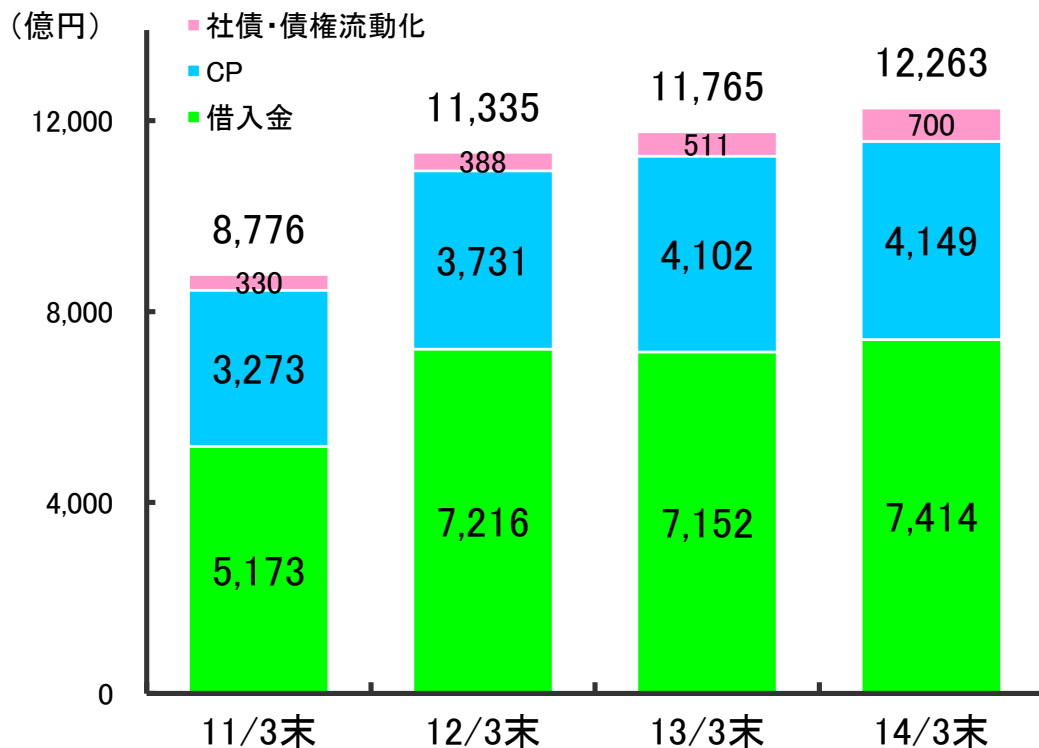
(注) 売上総利益率 = 売上総利益 ÷ 営業資産 (平均残高)

市場金利のイールドカーブ

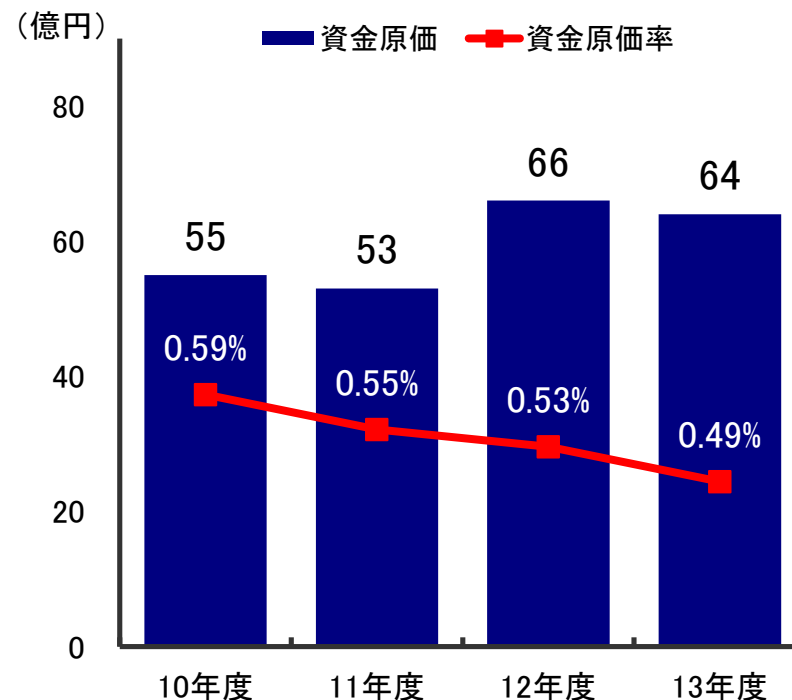


- CPや社債発行による市場調達を活用(3年債:200億円発行)
- 調達構成の見直し等、グループ一体運営により資金原価率は引続き低下

有利子負債残高



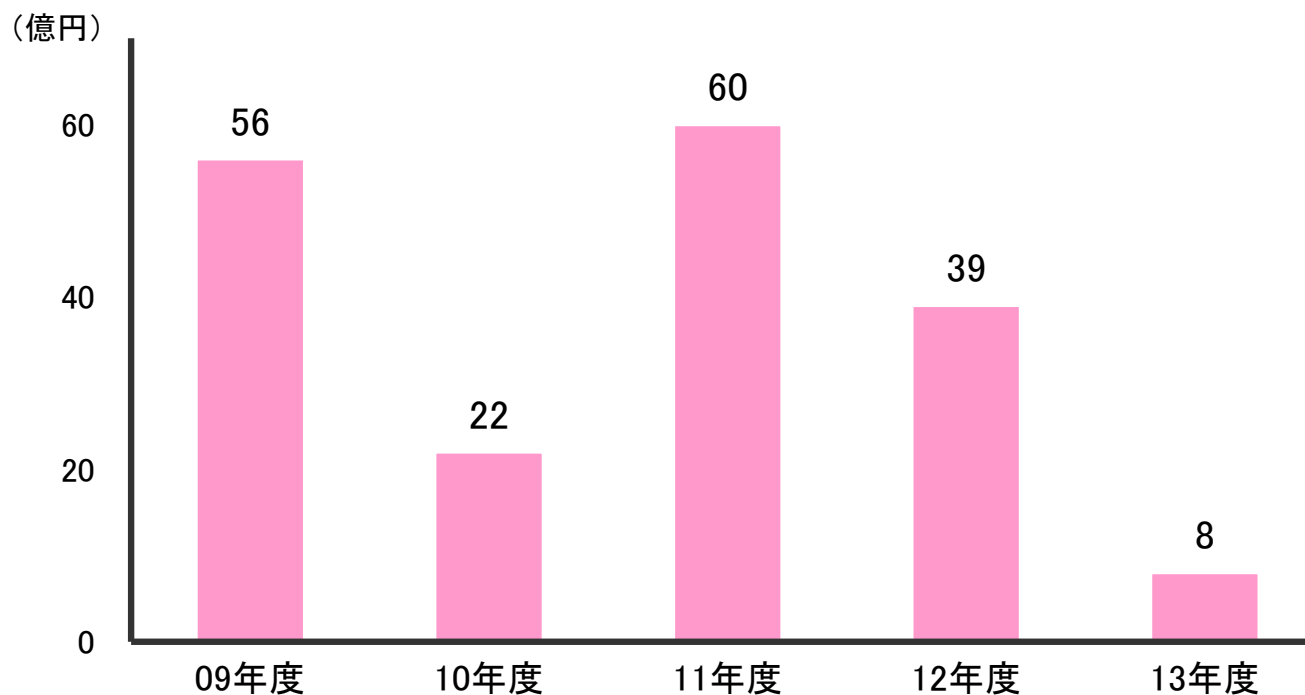
資金原価(率)



(注) 資金原価率=資金原価÷営業資産(平均残高)

- 信用コストは、過年度引当の戻入により前期比31億円減少の引当繰入8億円
 - 個別案件および円高の是正による船舶関連の過年度引当に戻入発生
 - アセットファイナンスの一部で定例の評価見直しにより所要の引当を実施

実質信用コスト



Ⅲ. 第4次中期経営計画

第4次中期経営計画の概要

第3次中期経営計画 (2011-2013年度)

<主な実績>

- 大型M&Aによる大幅な営業資産の増大
- 流通・小売、医療分野における取引拡大
- 公募増資による成長原資の確保と財務基盤の強化

事業環境や社会構造の変化に即した顧客基盤と事業領域の拡大

ビジネス機会

<国内経済動向>

- 内需型産業、成長分野の設備投資

<マーケット動向>

- 市場の変動、金融のグローバル化、
企業の資金調達の多様化

<企業の海外展開>

- 海外設備投資、現地商流

発展的継承
加速

事業基盤

<営業基盤>

- 親密金融機関・企業とのネットワーク
- 内需型産業向けの取引伸展
- 専門ファイナンス分野のノウハウ蓄積

<財務基盤>

- 良質かつ安定した資金調達の基盤
- 資産増に対応可能なリスク耐久力

第4次中期経営計画 (2014-2016年度)

『新たな成長への挑戦』

- 独自性を発揮し企業の成長をサポート
- 新たなステージに立ち“更なる進化”を目指す

第4次中期経営計画(2014-2016年度)

ビジョン

時代を見つめ、お客様と共に成長する特色ある
総合金融サービスグループ

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

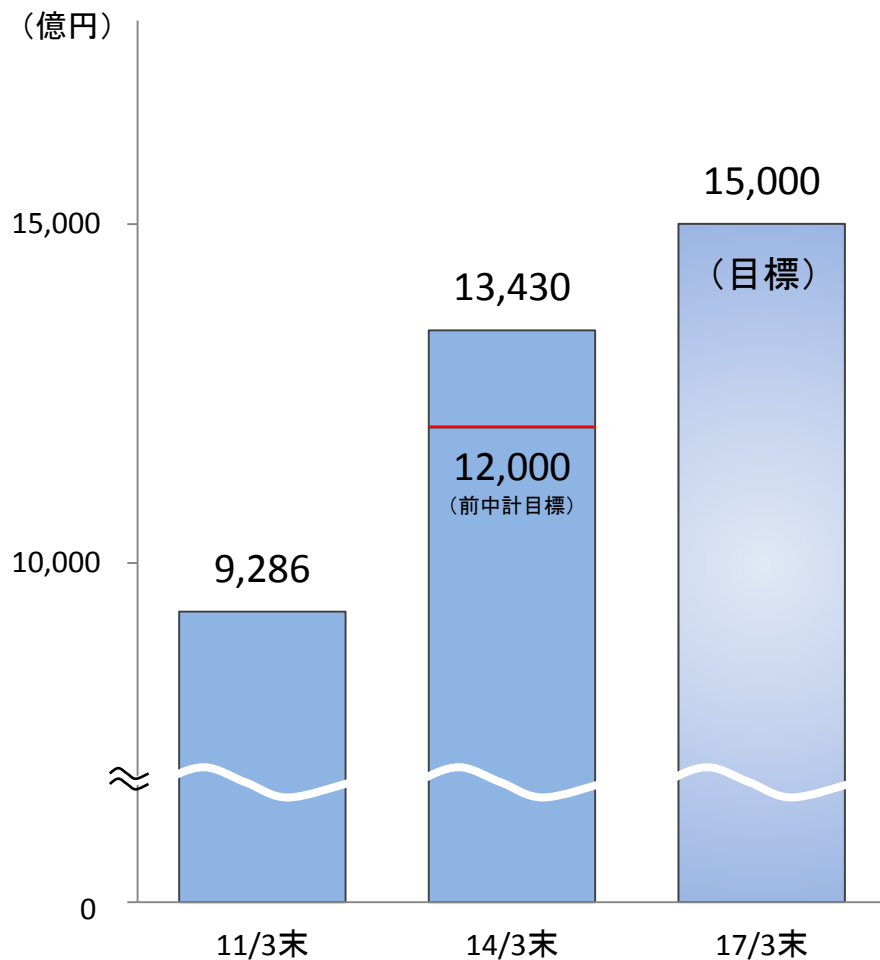
海外ビジネスの基盤強化と領域拡大

環境変化を捉えたビジネスインフラの構築

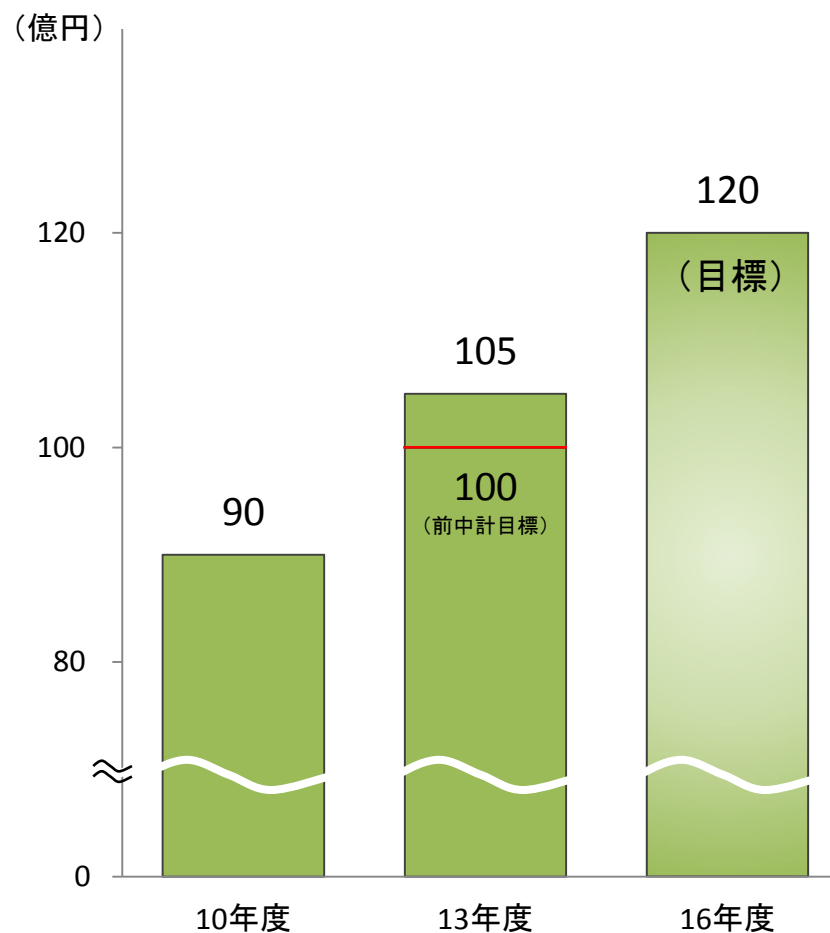
“資産”と“収益”の更なる増強により安定成長を実現

最終年度の数値目標

営業資産残高



当期純利益



IV. 業績予想及び配当

- 厳しい競争環境が継続する中、新中計の初年度として安定成長の実現に向けた確かな一歩を踏み出すべく、基本戦略を着実に展開
 - 基礎収益力の向上により、コスト計画の負担増を打返し当期純利益は増益を予想
- 1株当たりの配当金
 - 2013年度の期末配当金(予定)は当初予想26円から2円上方修正し28円に
 - 2014年度の年間配当金(予想)は2円増加と13期連続増配予定

(億円)	2012年度 (実績)	2013年度 (実績)①	2014年度 (予想)②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	3,525	3,548	3,550	+2	+0%
営業利益	147	167	167	0	+0%
経常利益	154	174	174	0	+0%
当期純利益	89	105	110	+5	+4%
年間配当金	50円	54円	56円	+2円	
中間配当金	24円	26円	28円	+2円	
期末配当金	26円	(予定) 28円	28円	—	

Appendix

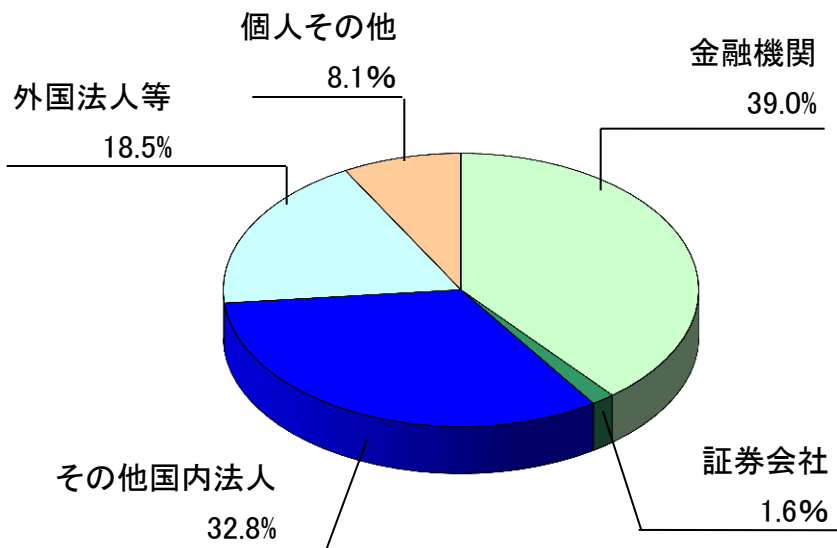
会社名	興銀リース株式会社 (IBJ Leasing Company, Limited)
住所	〒105-0001 東京都港区虎ノ門1-2-6
事業内容	総合金融サービス業
代表者	代表取締役社長 大西 節 ^{せつ}
設立	1969年12月1日
上場市場	東京証券取引所市場第一部 (証券コード8425)
資本金	17,874百万円 (発行済み株式数 : 42,649千株)
従業員数	1,036名 (連結、2014年3月末現在)

株式の状況(2014年3月末現在)

○発行済み株式総数 42,649千株

○株主数 18,324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
明治安田生命保険相互会社	1,251	2.93
日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社(信託口)	1,244	2.91
DOWAホールディングス株式会社	1,120	2.62
RBC ISB A/C DUB NON RESIDENT – TREATY RATE	1,000	2.34
新日鉄興和不動産株式会社	975	2.28
日本マスタートラスト信託銀行株式会社(信託口)	954	2.23
共立株式会社	949	2.22
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)

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

ケイエル・インシュアランス(株)

ケイエル・オフィスサービス(株)

海外拠点 — 成長著しいアジアに積極展開

アジア

中国

本社:上海
支店:広州

インドネシア

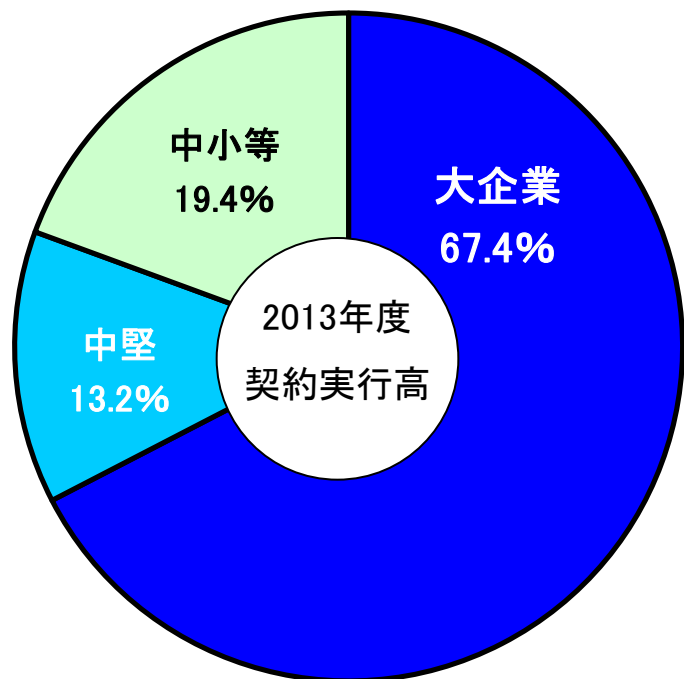
タイ

フィリピン

欧州

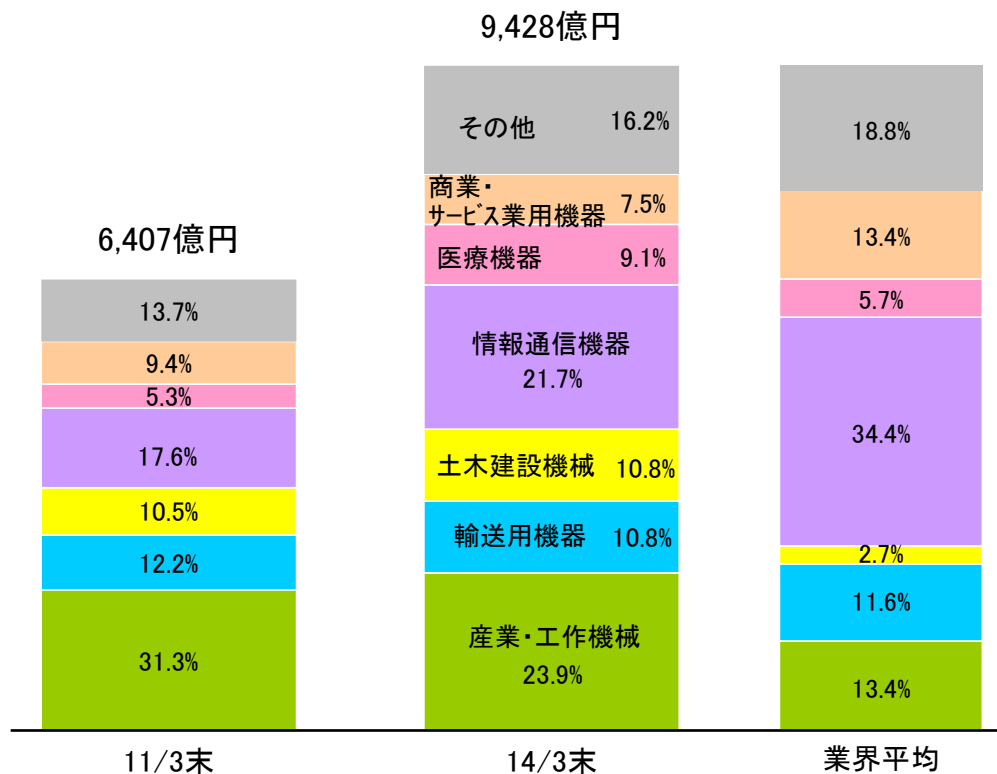
英国

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(2013年度は速報値)

連結B/S(資産)

(単位：億円)

	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末 ①	14/3末 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
流動資産	9,049	9,479	12,291	12,656	13,560	+904	+7.1%
現金及び預金	185	377	413	305	377	+72	+23.4%
リース投資資産等	5,223	5,117	7,042	7,289	7,538	+249	+3.4%
割賦債権	1,089	951	1,126	1,143	1,338	+195	+17.0%
営業貸付	2,374	2,419	2,950	3,201	3,595	+394	+12.3%
営業投資有価証券	-	460	489	488	407	▲81	▲16.5%
有価証券	40	7	1	-	1	+1	-
貸倒引当金	▲39	▲46	▲77	▲44	▲23	+21	+46.9%
固定資産	1,122	801	1,039	1,067	1,062	▲5	▲0.4%
リース資産	312	345	509	513	557	+44	+8.6%
投資有価証券	549	209	168	207	243	+36	+17.0%
破産更生債権等	141	104	192	185	114	▲71	▲38.4%
貸倒引当金	▲7	▲9	▲33	▲32	▲23	+9	+26.3%
資産合計	10,171	10,280	13,330	13,722	14,622	+900	+6.6%
営業資産計	9,352	9,286	12,113	12,631	13,430	+799	+6.3%

連結B/S(負債・資本)

(単位:億円)

	10/3末	11/3末	12/3末	13/3末 ①	14/3末 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
流動負債	7,016	7,059	9,009	9,799	10,190	+391	+4.0%
短期借入金	926	1,375	1,729	2,335	2,954	+619	+26.5%
一年以内返済長期借入金	1,864	1,389	2,030	1,955	1,581	▲374	▲19.1%
コマーシャル・ペーパー	3,027	3,273	3,731	4,102	4,149	+47	+1.1%
リース債務	216	154	192	141	113	▲28	▲19.8%
固定負債	2,521	2,527	3,573	3,075	3,334	+259	+8.4%
長期借入金	2,344	2,410	3,457	2,861	2,878	+17	+0.6%
社債	-	-	-	100	300	+200	+200.0%
負債合計	9,538	9,586	12,582	12,873	13,523	+650	+5.0%
純資産	633	694	747	849	1,098	+249	+29.4%
株主資本	614	687	712	784	1,005	+221	+28.2%
その他の包括利益累計額	5	▲3	▲5	19	43	+24	+128.7%
少数株主持分	14	10	40	46	50	+4	+8.9%
負債、純資産合計	10,171	10,280	13,330	13,722	14,622	+900	+6.6%
有利子負債計	8,686	8,776	11,335	11,765	12,263	+498	+4.2%
自己資本比率	6.1%	6.7%	5.3%	5.9%	7.2%	+1.3%	

(単位:億円)

	10/3期	11/3期	12/3期	13/3期 ①	14/3期 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	2,636	2,561	2,701	3,525	3,548	+23	+0.6%
差引利益	367	365	366	443	430	▲13	▲2.9%
資金原価	72	55	53	66	64	▲2	▲2.6%
売上総利益	295	311	313	377	366	▲11	▲2.9%
販売費及び一般管理費	182	156	206	230	199	▲31	▲13.6%
人件費・物件費	126	133	145	190	189	▲1	▲0.0%
営業利益	113	154	107	147	167	+20	+13.9%
営業外収益	20	9	9	13	13	+0	+3.4%
営業外費用	11	5	5	6	6	+0	+6.9%
経常利益	121	159	111	154	174	+20	+13.3%
特別利益	1	1	0	0	1	+1	-
特別損失	2	5	16	0	0	+0	-
税金等調整前当期純利益	121	154	95	154	175	+21	+13.8%
法人税等合計	50	63	51	58	65	+7	+11.3%
当期純利益	70	90	43	89	105	+16	+18.1%

実質信用コスト	56	22	60	39	8	▲31	▲79.4%
---------	----	----	----	----	---	-----	--------

連結包括利益計算書

(単位：億円)

	10/3期	11/3期	12/3期	13/3期 ①	14/3期 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	71	91	44	96	110	+14	+15.4%
その他有価証券評価差額金	14	▲5	▲0	16	9	▲7	▲44.8%
繰延ヘッジ損益	▲0	▲0	▲0	▲1	3	+4	-
為替換算調整勘定	1	▲4	▲1	7	10	+3	+40.2%
持分法適用会社に対する持分相当額	2	1	▲0	1	2	+1	+28.3%
その他の包括利益合計	17	▲9	▲2	24	24	▲0	▲0.1%
包括利益	88	83	42	119	134	+15	+12.3%

セグメント別差引利益

(単位:億円)

	10/3期	11/3期	12/3期	13/3期 ①	14/3期 ②	増減額 ②-①	増減率 ②/①
売上高	2,636	2,561	2,701	3,525	3,548	+23	+0.6%
賃貸事業	2,420	2,338	2,496	3,275	3,162	▲113	▲3.5%
割賦事業	145	142	116	154	259	+105	+67.7%
貸付事業	65	61	65	72	70	▲2	▲3.6%
その他の事業	11	23	28	32	66	+34	+108.5%
消去又は全社	▲4	▲4	▲5	▲8	▲8	+0	+1.8%
売上原価	2,269	2,195	2,335	3,082	3,118	+36	+1.2%
賃貸事業	2,151	2,072	2,232	2,940	2,848	▲92	▲3.1%
割賦事業	110	114	92	126	232	+106	+83.9%
貸付事業	4	3	3	3	3	+0	+5.5%
その他の事業	5	6	10	16	38	+22	+139.4%
消去又は全社	▲1	▲0	▲2	▲3	▲3	+0	+14.1%
差引利益	367	365	366	443	430	▲13	▲2.9%
賃貸事業	269	266	264	335	314	▲21	▲6.2%
割賦事業	35	28	25	28	27	▲1	▲5.2%
貸付事業	61	58	61	69	66	▲3	▲4.0%
その他の事業	6	17	19	16	28	+12	+77.4%
消去又は全社	▲4	▲4	▲3	▲5	▲5	▲0	▲4.3%
資金原価	72	55	53	66	64	▲2	▲2.6%
売上総利益	295	311	313	377	366	▲11	▲2.9%