

# **2013年3月期 決算説明会**

**2013年4月26日**

**NECキャピタルソリューション株式会社**

# 目 次

---

## 1. 2013年3月期 実績報告

- 1) 連結決算ハイライト
- 2) 事業環境
- 3) 業績概要
- 4) 事業別収益
- 5) 事業別契約実行高の状況
- 6) 賃貸・割賦事業の営業状況
- 7) 営業貸付事業の営業状況
- 8) リサ事業の営業状況
- 9) 営業資産残高の状況
- 10) 資金調達の状況
- 11) 与信関連費用

## 2. 2014年3月期計画

- 1) 連結業績予想

## 3. 中期計画2011の進捗状況

- 1) 各年度の位置づけ
- 2) 2012年度の成果

## 4. 2014年3月期の取り組み

- 1) 今年度の重点目標
- 2) 今年度の重点方針
- 3) 各重点方針のTOPICS

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 1) 連結決算ハイライト

### 【事業環境】

- ・震災復興需要も含めリース取扱高は増加
- ・資金調達環境は引続き良好な状況を維持
- ・倒産状況については、件数、負債総額共に減少傾向(リース業界においても同様の傾向)

### 【営業トップライン】

- ・契約実行高・成約高ともに前年比伸長

#### < 賃貸・割賦事業 >

契約実行高: 5.0%増 (小口除く 15.1%増)

成約高 : 15.3%増 (小口除く 26.0%増)

#### < 営業貸付事業 >

契約実行高: 5.4%増 (一括ファクタ除く 11.6%増)

成約高 : 5.1%増 (一括ファクタ除く 11.1%増)

### 【経営成績】

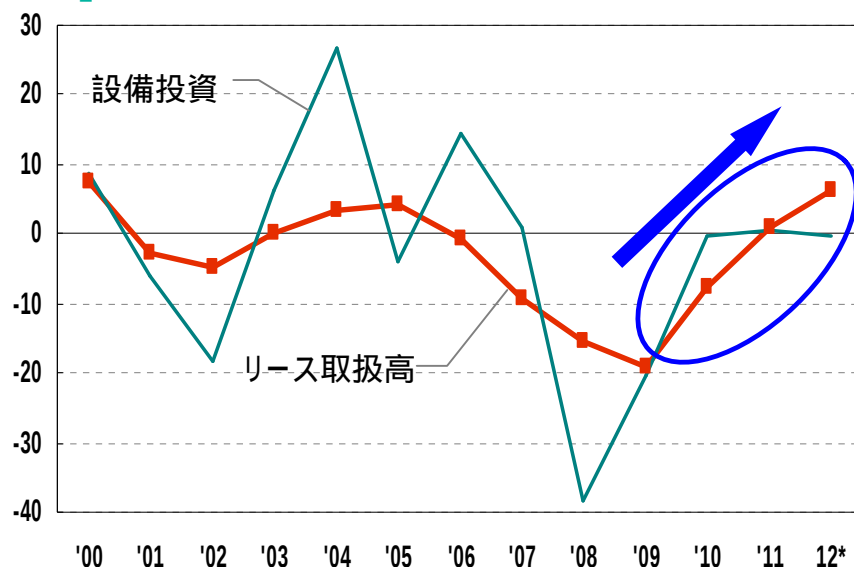
- ・売上高については期首予測を若干下回る
- ・経常利益及び当期純利益については期首予測を大幅に上回る

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 2) 事業環境

- リース取扱高: 復興需要を背景に土木建設機械が好調に推移  
当社の主力でもある情報通信機器は前年並みでの推移  
業界全体のリース取扱高は2年連続で前年度を上回る
- 倒産状況 : 負債総額は4年連続で前年度を下回り、過去10年で最小  
倒産件数についても、4年連続で前年度を下回る

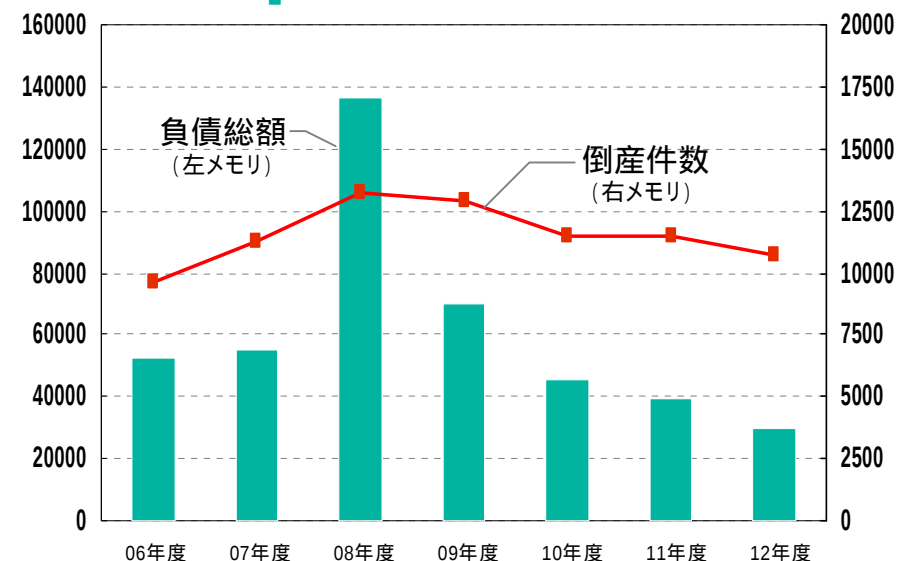
■ 設備投資およびリース取扱高の動向 (前年度比推移)



12年度の値は、リース取扱高は4～2月の累計、設備投資は4～12月累計での比較

(公益社団法人リース事業協会:リース統計および財務省:法人企業統計より)

(億) ■ 倒産状況 (負債総額/件数) (件)



(帝国データバンクHP:倒産集計より)

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 3) 業績概要(連結)

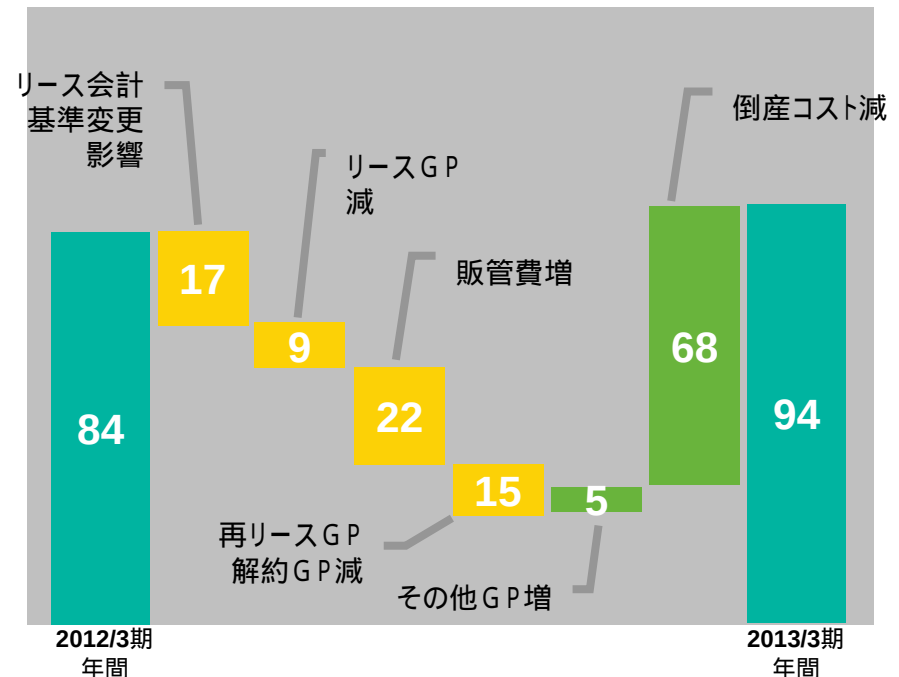
- ・ 売上高 : リサ事業において大型の不動産売却があったものの、小口事業撤退の影響もあり、前年比横ばい
- ・ 経常利益 : リース会計基準変更による増益効果の低減や、販管費が増加となったものの、前期大型のあった貸引の反動減により前年比11.6%増
- ・ 自己資本比率 : 7.5%(11/3末) → 8.2%(12/3末) → 9.3%(13/3末)

(単位: 億円)

|             | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比   |
|-------------|---------------|---------------|-------|
| 売上高         | 2,328         | 2,292         | ▲1.5% |
| 営業利益        | 81            | 91            | 12.8% |
| 経常利益        | 84            | 94            | 11.6% |
| 当期純利益       | 40            | 43            | 9.0%  |
| 1株当たり当期純利益  | 184円55銭       | 201円23銭       | -     |
| 営業資産残高      | 7,037         | 6,488         | ▲7.8% |
| 純資産         | 824           | 797           | ▲3.2% |
| 自己資本        | 649           | 678           | 4.4%  |
| 自己資本比率(%)   | 8.2           | 9.3           | -     |
| 1株当たり配当金(円) | 22            | 22            | -     |

経常利益前年比主要増減要因

(単位: 億円)



# 1. 2013年3月期 実績報告

## 4) 事業別収益(連結)

### 事業別収益

(単位: 億円)

|             |       | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比    |
|-------------|-------|---------------|---------------|--------|
| 賃貸・<br>割賦事業 | 売上高   | 1,872         | 1,828         | ▲2.4%  |
|             | 売上総利益 | 179           | 147           | ▲17.9% |
|             | 営業利益  | 115           | 107           | ▲6.2%  |
| 営業貸付<br>事業  | 売上高   | 45            | 43            | ▲5.8%  |
|             | 売上総利益 | 40            | 35            | ▲10.4% |
|             | 営業利益  | ▲13           | 12            | -      |
| リサ<br>事業    | 売上高   | 260           | 276           | 6.2%   |
|             | 売上総利益 | 42            | 42            | ▲1.9%  |
|             | 営業利益  | ▲13           | 1             | -      |
| その他の<br>事業  | 売上高   | 152           | 176           | 15.9%  |
|             | 売上総利益 | 17            | 16            | ▲5.2%  |
|             | 営業利益  | 8             | ▲8            | -      |
| 計           | 売上高   | 2,328         | 2,292         | ▲1.5%  |
|             | 売上総利益 | 278           | 232           | ▲16.3% |
|             | 営業利益  | 81            | 91            | 12.8%  |

短信セグメント情報のうち、「調整額」を除いて表示

### <<賃貸・割賦事業>>

・売上高は、前年比2.4%減。倒産コストの減少により販管費が減少したものの、リース会計基準変更による増益効果の低減により、営業利益は前年比6.2%減

### <<営業貸付事業>>

・売上高は、前年比5.8%減。倒産コストの減少により販管費が減少したことにより、12億円の営業利益

### <<リサ事業>>

・大型の不動産売却があったこと等により、売上高は、前年比6.2%増。また、不動産事業関連経費等の減少による販管費の減少により、1億円の営業利益

### <<その他の事業>>

・解約、満了売上が増加したことにより、売上高は、前年比15.9%増。一方で、新規事業立上げに伴う販管費の増加により、8億円の営業損失

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 5) 事業別契約実行高の状況(連結)

### 事業別契約実行高

(単位:億円)

|           | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比   |
|-----------|---------------|---------------|-------|
| 賃貸・割賦事業   | 1,495         | 1,569         | 5.0%  |
| 賃貸事業      | 1,467         | 1,528         | 4.1%  |
| 割賦販売      | 28            | 42            | 49.2% |
| 営業貸付事業    | 2,648         | 2,790         | 5.4%  |
| 営業貸付金     | 1,438         | 1,604         | 11.6% |
| 一括ファクタリング | 1,210         | 1,186         | ▲2.0% |
| その他の事業    | 29            | 30            | 1.7%  |
| 計         | 4,172         | 4,389         | 5.2%  |

### 事業別成約高

(単位:億円)

|           | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比   |
|-----------|---------------|---------------|-------|
| 賃貸・割賦事業   | 1,566         | 1,806         | 15.3% |
| 賃貸事業      | 1,537         | 1,764         | 14.8% |
| 割賦販売      | 29            | 42            | 45.4% |
| 営業貸付事業    | 2,655         | 2,791         | 5.1%  |
| 営業貸付金     | 1,445         | 1,605         | 11.1% |
| 一括ファクタリング | 1,210         | 1,186         | ▲2.0% |
| その他の事業    | 27            | 31            | 15.1% |
| 計         | 4,248         | 4,629         | 9.0%  |

#### 《契約実行高》

- ・賃貸・割賦事業においては、各種施策が奏功した結果、小口事業撤退の影響をリカバーし、前年比**5.0%**増と、前年増加のトレンドを確保
- ・営業貸付事業においては、一括ファクタリングが減少したものの、流動化スキームにおける大口案件の獲得等により、前年比**5.4%**増

#### 《成約高》

- ・賃貸・割賦事業については、大口の仕組み案件を獲得したことにより、前年比**15.3%**増と、大幅な伸長
- ・一括ファクタリングを除く、当社主力事業領域にて、前年伸長

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 6) 賃貸・割賦事業の営業状況(連結 小口除く)

### 業種別契約実行高(除く小口)

(単位:億円)

|           | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比   |
|-----------|---------------|---------------|-------|
| 官公庁       | 785           | 872           | 11.1% |
| 民需        | 571           | 689           | 20.6% |
| サービス業     | 131           | 162           | 24.4% |
| 流通業       | 128           | 151           | 18.5% |
| 製造業       | 188           | 253           | 34.6% |
| その他       | 125           | 122           | ▲2.4% |
| 計         | 1,356         | 1,561         | 15.1% |
| 【参考】小口含む計 | 1,495         | 1,569         | 5.0%  |

### 業種別成約高(除く小口)

(単位:億円)

|           | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比    |
|-----------|---------------|---------------|--------|
| 官公庁       | 832           | 897           | 7.8%   |
| 民需        | 595           | 901           | 51.4%  |
| サービス業     | 115           | 164           | 42.1%  |
| 流通業       | 139           | 156           | 12.4%  |
| 製造業       | 198           | 293           | 47.5%  |
| その他       | 143           | 289           | 102.0% |
| 計         | 1,427         | 1,798         | 26.0%  |
| 【参考】小口含む計 | 1,566         | 1,806         | 15.3%  |

### 機種別賃貸事業契約実行高(除く小口)

(単位:億円)

|             | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比   |
|-------------|---------------|---------------|-------|
| 情報通信機器      | 1,023         | 1,177         | 15.0% |
| 電子計算機及び関連装置 | 435           | 503           | 15.6% |
| ソフトウェア      | 516           | 606           | 17.5% |
| 通信機器及び関連装置  | 73            | 68            | ▲6.4% |
| 事務用機器       | 33            | 34            | 1.3%  |
| その他機器       | 300           | 351           | 17.0% |
| 計           | 1,356         | 1,561         | 15.1% |
| 【参考】小口含む計   | 1,495         | 1,569         | 5.0%  |

- ・業種別の契約実行高は、官公庁が前年比**11.1%**増と、着実に伸長。また、大口案件があった製造業も、前年比**34.6%**増と前年伸長
- ・小口を除く全体では、前年比**15.1%**増と大幅に前年伸長
- ・成約高については、その他に含まれる運輸・通信業において、大口の仕組み案件を獲得したことで大幅な伸長となっている以外は、概ね契約実行高と同様の展開
- ・全体では、前年比**26.0%**増と大幅に前年伸長
- ・小口を含む全体で、契約実行高、成約高共に前年を上回るのは、08年3月期以来5期ぶりとなる

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 7) 営業貸付事業の営業状況(連結) (一括ファクタリングを除く)

### 契約形態別契約実行高

(単位: 億円)

|              | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比    |
|--------------|---------------|---------------|--------|
| 立替・APF・割賦バック | 35            | 13            | ▲63.3% |
| 個別ファクタリング    | 456           | 806           | 76.6%  |
| 診療報酬債権流動化    | 174           | 106           | ▲38.8% |
| 企業融資         | 586           | 491           | ▲16.3% |
| その他          | 187           | 188           | 0.6%   |
| 計            | 1,438         | 1,604         | 11.6%  |

### 業種別契約実行高

(単位: 億円)

|         | 2012/3期<br>年間 | 2013/3期<br>年間 | 前年比    |
|---------|---------------|---------------|--------|
| 官公庁     | 28            | 3             | ▲89.1% |
| 民需      | 1,410         | 1,601         | 13.6%  |
| サービス業   | 254           | 140           | ▲44.7% |
| 流通業     | 109           | 220           | 102.8% |
| 製造業     | 506           | 731           | 44.5%  |
| 金融業・保険業 | 157           | 114           | ▲27.5% |
| 不動産業    | 108           | 79            | ▲26.8% |
| その他     | 277           | 317           | 14.4%  |
| 計       | 1,438         | 1,604         | 11.6%  |

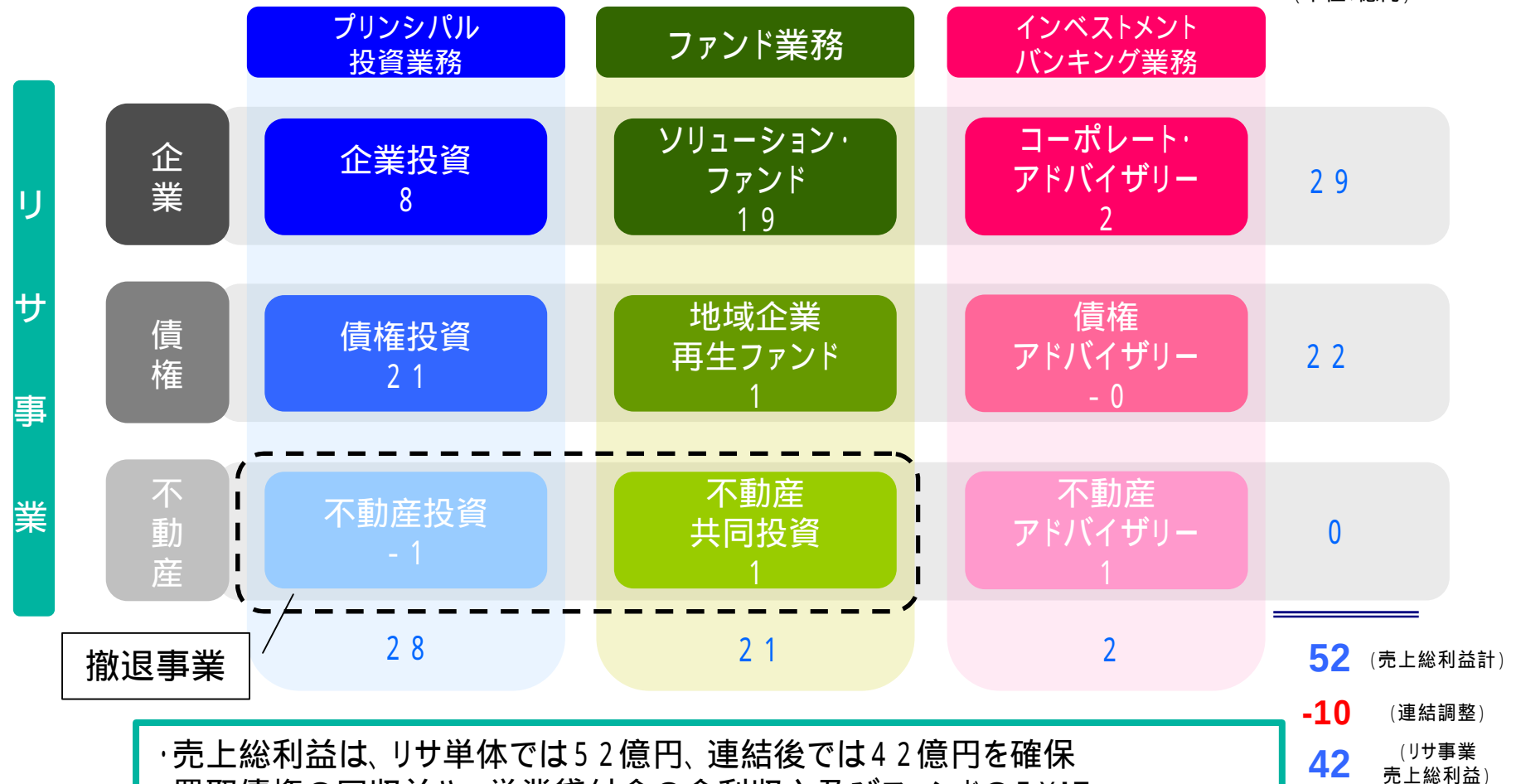
・契約形態別の契約実行高については、診療報酬の落ち込みを、大口案件のあった個別ファクタリングの伸びで挽回した結果、営業貸付事業全体では、前年比**11.6%**増

・業種別では、個別ファクタリングの大口案件がある流通業や、製造業が前年を上回った。一方、前年大口案件のあったサービス業は、前年割れとなっている

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 8) リサ事業の営業状況(売上総利益)

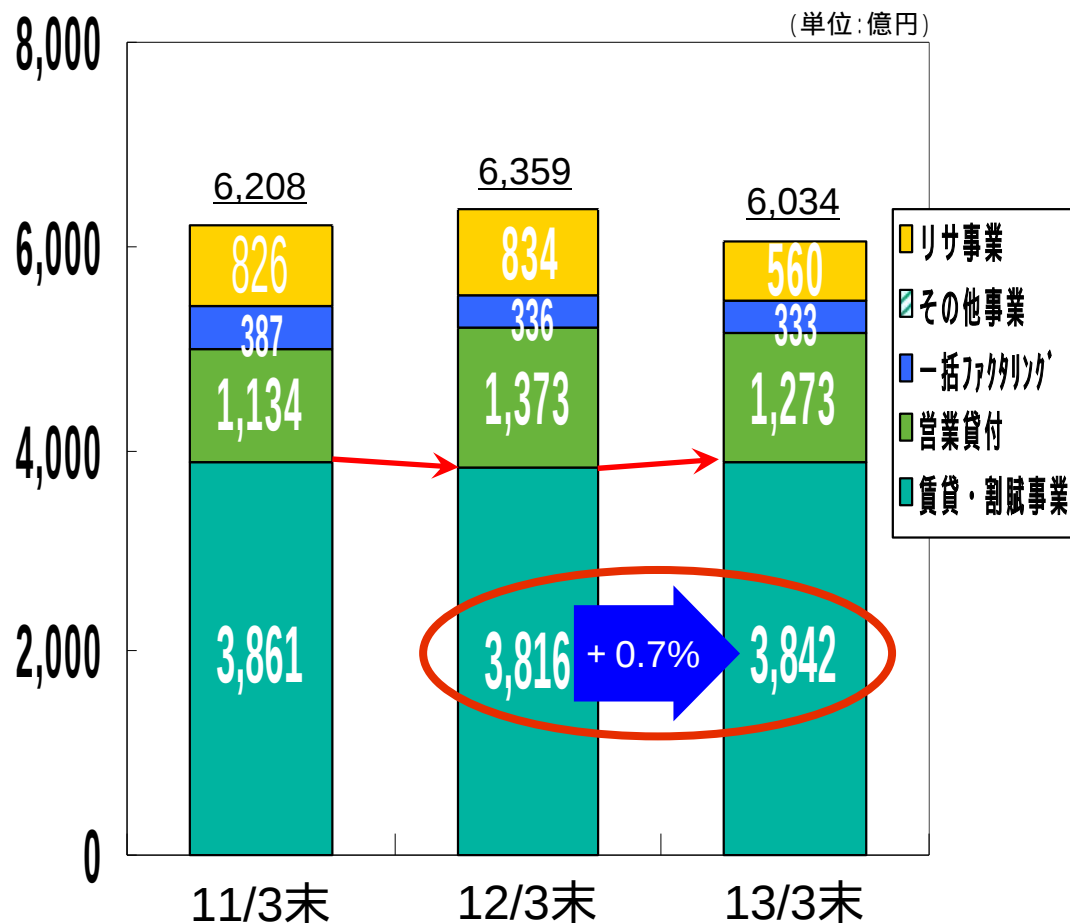
(単位: 億円)



- ・売上総利益は、リサ単体では52億円、連結後では42億円を確保
- ・買取債権の回収益や、営業貸付金の金利収入及びファンドのEXITに伴う収益等を安定的に獲得
- ・当期利益については黒字化

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 9) 営業資産残高の状況(連結 小口除く)



### <<営業資産残高>>

- ・小口事業を除く貸貸・割賦事業は、前期末比 0.7% 増
- ・営業貸付は100億円減少し、前期末比 7.3% 減
- ・【リサ事業内訳】  
不動産売却は前期末比 61% の進捗率

|          | 12/3末 | 13/3末 | 前年増減 |
|----------|-------|-------|------|
| 販売用不動産   | 282   | 110   | ▲172 |
| 営業投資有価証券 | 178   | 105   | ▲73  |
| 買取債権     | 164   | 174   | 10   |
| 投資有価証券   | 141   | 98    | ▲44  |
| 営業貸付金    | 68    | 73    | 5    |
|          | 834   | 560   | ▲274 |

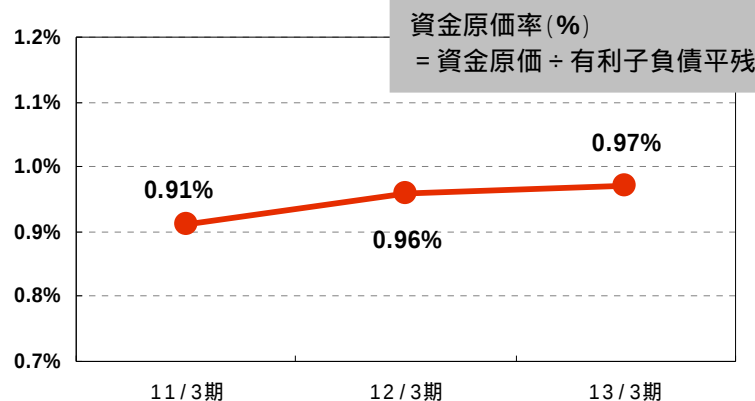
### <参考>

|                |       |       |       |
|----------------|-------|-------|-------|
| 小口事業残高         | 867   | 678   | 454   |
| 小口含む<br>営業資産残高 | 7,074 | 7,037 | 6,488 |

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 10) 資金調達の状況(連結)

### 資金原価率

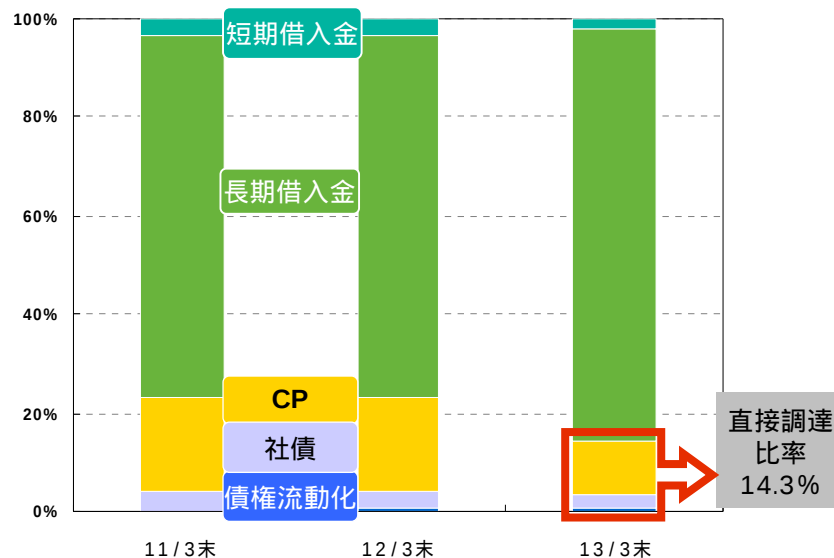


### 有利子負債残高

(単位: 億円)

|       | 2012/3期 末 |        | 2013/3期 末 |        | 増減   |
|-------|-----------|--------|-----------|--------|------|
|       |           | 構成比    |           | 構成比    |      |
| 短期借入金 | 244       | 3.7%   | 133       | 2.2%   | ▲111 |
| 長期借入金 | 4,809     | 73.1%  | 5,119     | 83.5%  | 310  |
| CP    | 1,250     | 19.0%  | 670       | 10.9%  | ▲580 |
| 社債    | 250       | 3.8%   | 150       | 2.4%   | ▲100 |
| 債権流動化 | 29        | 0.4%   | 59        | 1.0%   | 31   |
| 計     | 6,581     | 100.0% | 6,131     | 100.0% | ▲450 |

### 有利子負債構成比

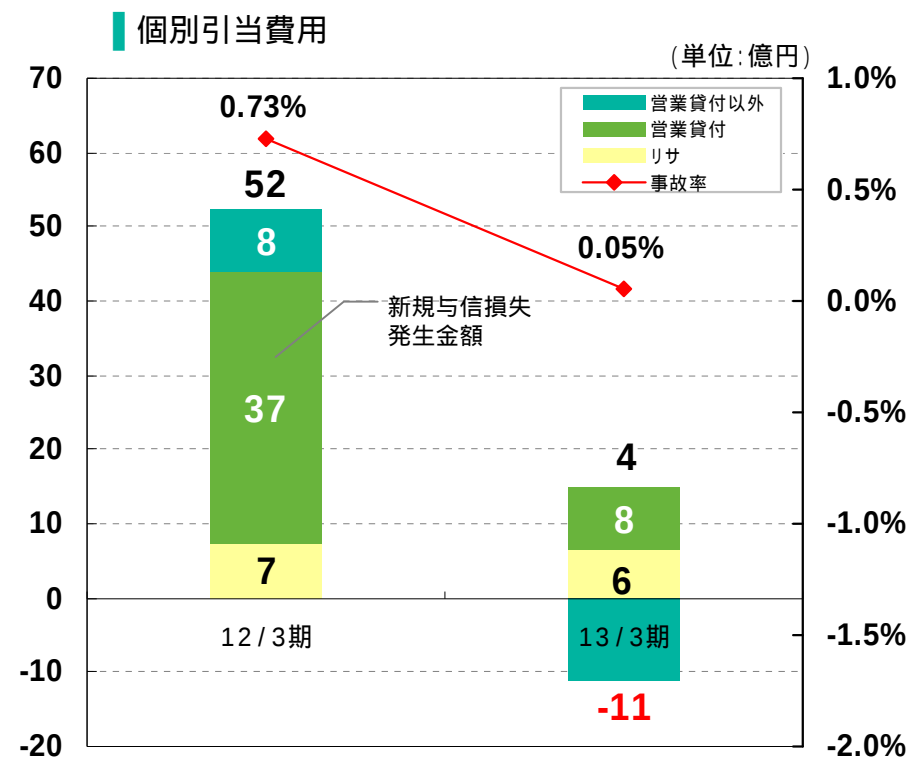
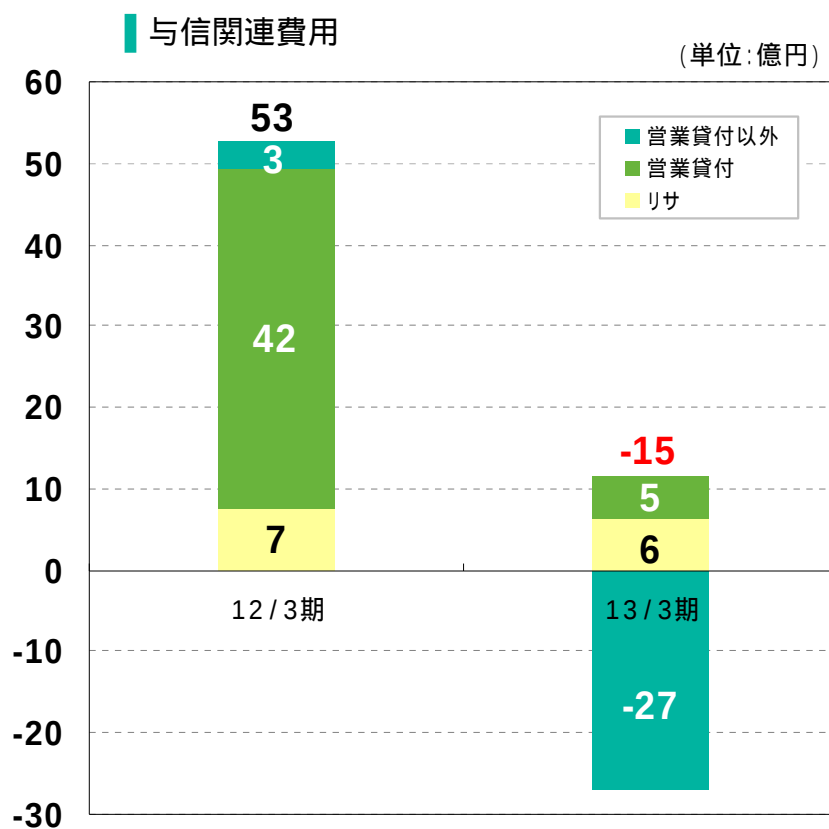


- ・ 連結後の資金原価率は0.97%  
前期末比0.01%上昇
- ・ 当社単独ベースでは0.91% (0.06%の上昇)  
有利子負債は減少しているものの、  
シンジケート・ローンの組成費用等が  
発生したことにより増加
- ・ 直接調達比率は低下  
(2012/3末 23.2% → 2013/3末 14.3%)

# 1. 2013年3月期 実績報告

## 11) 与信関連費用(連結)

- ・ 与信関連費用は前年同期比6.8億円改善(内、一般1.9億円改善)
- ・ 個別引当費用についても前年大型の引当があったことによる反動減で、4.9億円減少



事故率(%) = 新規倒産損失発生金額 ÷ (営業資産平残 + 破産更生債権平残)  
 新規倒産損失発生金額 = 破産更生債権 + 懸念債権

## 2. 2014年3月期計画

### 1) 連結業績予想

#### 連結業績予想

(単位:億円)

|             | 実績            | 予想            |       |
|-------------|---------------|---------------|-------|
|             | 2013/3期<br>通期 | 2014/3期<br>通期 |       |
|             |               |               | 前年増減  |
| 売上高         | 2,292         | 2,100         | 91.6% |
| 営業利益        | 91            | 65            | 71.2% |
| 経常利益        | 94            | 65            | 69.5% |
| 当期純利益       | 43            | 30            | 69.2% |
| 1株当たり純利益(円) | 201円23銭       | 139円32銭       | -     |

#### 1株当たり配当金

|           | 第2四半期末 | 期末     | 年間     |
|-----------|--------|--------|--------|
| 2014/3期予想 | 22円00銭 | 22円00銭 | 44円00銭 |
| 2013/3期実績 | 22円00銭 | 22円00銭 | 44円00銭 |

### 3. 中期計画2011の進捗状況

#### 1) 各年度の位置づけ

中期的に目指す姿  
「情報・通信技術が拓く新しい社会資本・  
インフラの実現を先導する企業」

中期計画2011の基本方針  
➤キャピタルソリューションの拡充、実践  
➤NECグループとの関係のさらなる強化  
➤新たな事業の創出

2011年度  
中期計画実現のための基盤整備実行

2012年度  
事業・収益拡大のための具体的活動の展開

2013年度  
安定成長を可能とする事業内容・体制の確立

### 3. 中期計画2011の進捗状況

#### 2) 2012年度の成果

##### リースビジネス・官公庁ビジネスの復調

- 官公・民需共に、小口を除く契約実行高が前年比増加  
-業界平均を上回る伸びを確保

##### 新しい事業構造への移行

- ICT周辺の新たなサービス機会創出と収益事業化のための諸施策の実行
- コーポレートアドバイザリー業務の本格稼働
- イノベティブ・ベンチャーファンドの立ち上げと、投資対象先への出資実行
- 海外現地法人の設立及び、現地駐在員の派遣

##### 新たな事業構造に沿った経営インフラの整備

- 新システム導入による効率化とビジネスプロセスの最適化
- リサ・パートナーズとのスタッフ機能の一部統合化

## 4. 2014年3月期の取り組み

### 1) 今年度の重点目標

#### 安定成長を可能とする事業内容・体制の確立

- 既存事業の強化
- 新規事業への投資と回収
- リサ事業の更なる安定化
- 全社横断的販管費の削減

## 4. 2014年3月期の取り組み

### 2) 今年度の重点方針

#### 既存事業の強化

- 官公庁ビジネスにおける優良アセット積上げ拡大
- 事業法人ビジネスにおける相談型営業のさらなる拡充

#### 新規事業への投資と回収

- 昨年度立ち上げた各新規事業の早期収益化
- NECとの更なる連携強化による、NECベンダー事業の創出
- 海外事業における事業基盤の確立

## 4. 2014年3月期の取り組み

### 2) 今年度の重点方針

#### リサ事業の更なる安定化

- 新たな事業の体制・方法を確立し、収益貢献を行うと共に、NECAPとの一体経営を推進

#### 全社横断的販管費の削減

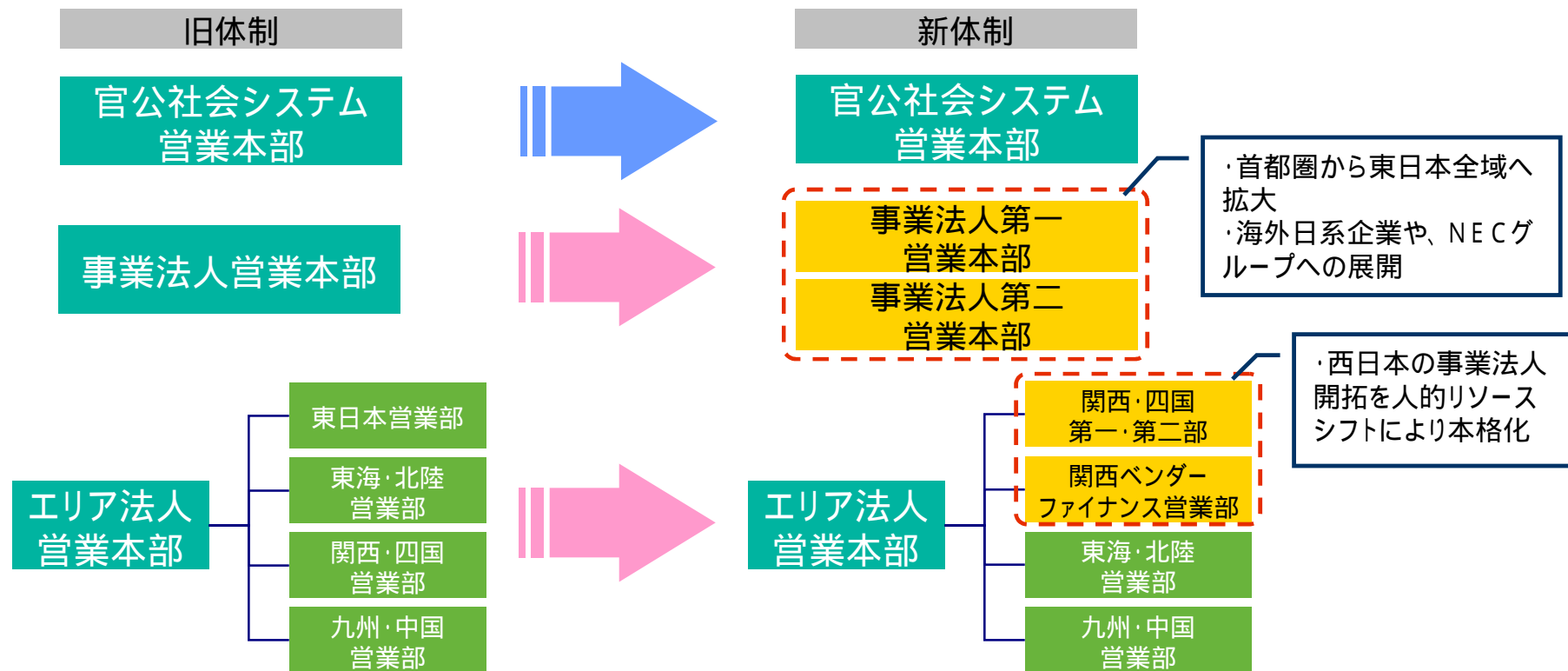
- 新しい基幹システムを活用したBPR推進
- 本社移転による働き方の変革
- 審査機能強化によるリスク管理の徹底

## 4. 2014年3月期の取り組み

### 3) 各重点方針のTOPICS

#### 既存事業の強化

- 営業ラインを3本部制から4本部制へ再編  
- NEC案件の一元的なリレーション再強化、及び関西地区の営業強化と首都圏地域での営業基盤の拡大を図る



## 4. 2014年3月期の取り組み

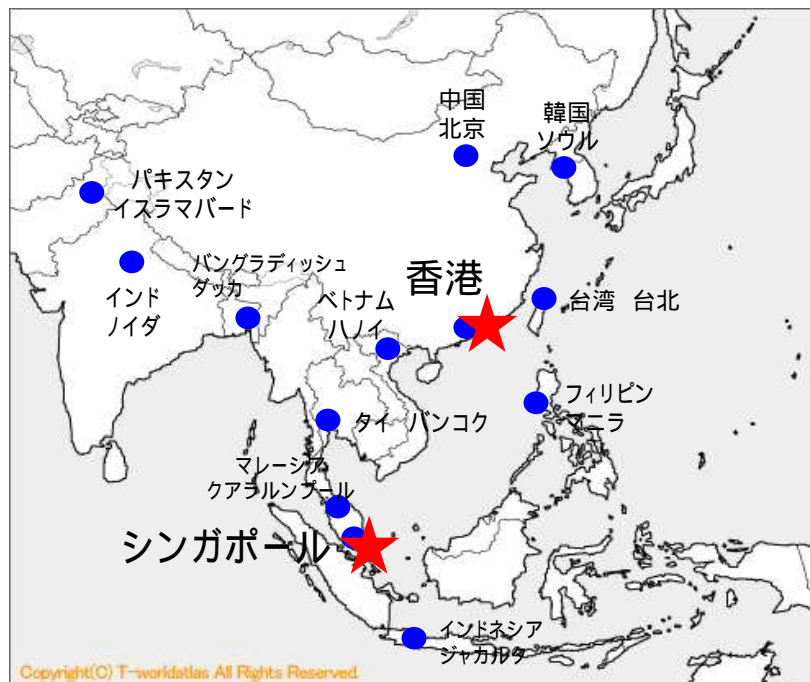
### 3) 各重点方針のTOPICS

#### 新規事業への投資と回収

- 海外プロジェクト案件の組成

2013年3月より、シンガポール・香港の両現地法人が営業を開始。NECとの更なるリレーション強化を図ると共に、現地における当社のファイナンス・ソリューションの提案機会の創出を図る

-既に実績も出始めており、順調に現地でのパイプラインを形成しつつある



- NEC拠点
- ★ 当社拠点

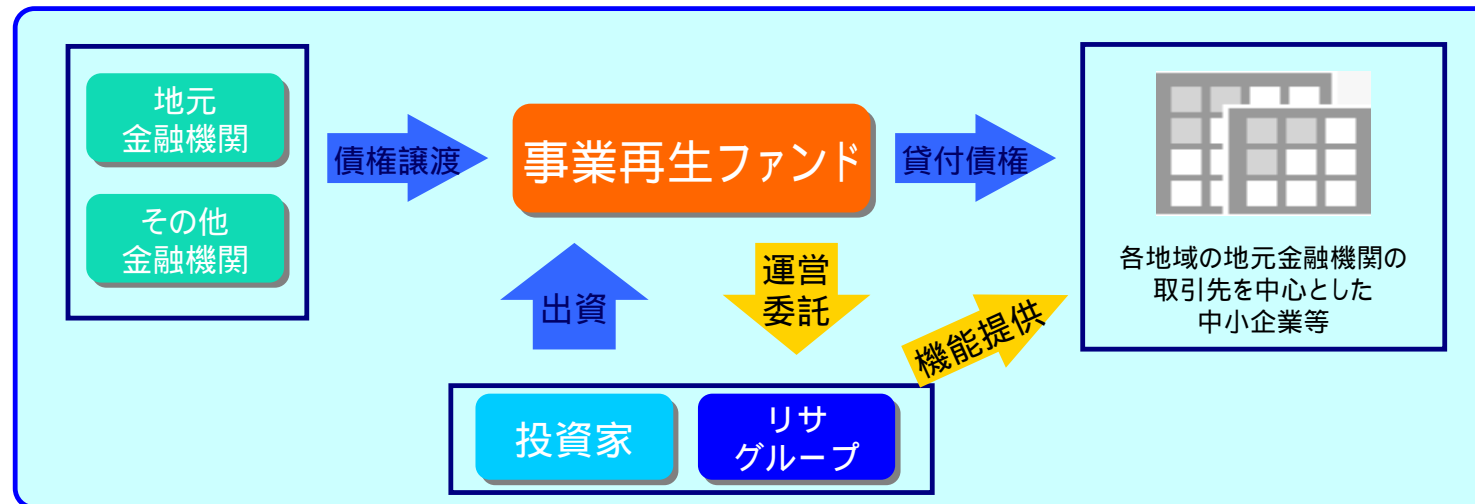
## 4. 2014年3月期の取り組み

### 3) 各重点方針のTOPICS

#### リサ事業の更なる安定化

- ポスト円滑化法を捉えた、地域再生ファンドの新規運営受託と積極的な投資活動
- コアビジネスのひとつである債権回収益の着実な計上
- コーポレートソリューションファンドExit収益の極大化、及び新たな取り組みであるファイナンス収益の着実な計上

< 参考 > 個別型再生ファンドのスキーム図



## 4. 2014年3月期の取り組み

### 3) 各重点方針のTOPICS

#### 全社横断的販管費の削減

- 本社移転による働き方の変革
  - 顧客最優先主義の徹底
  - 真のグループ経営の実現
  - フロアの効率化 コミュニケーションの向上
  - BCPの向上

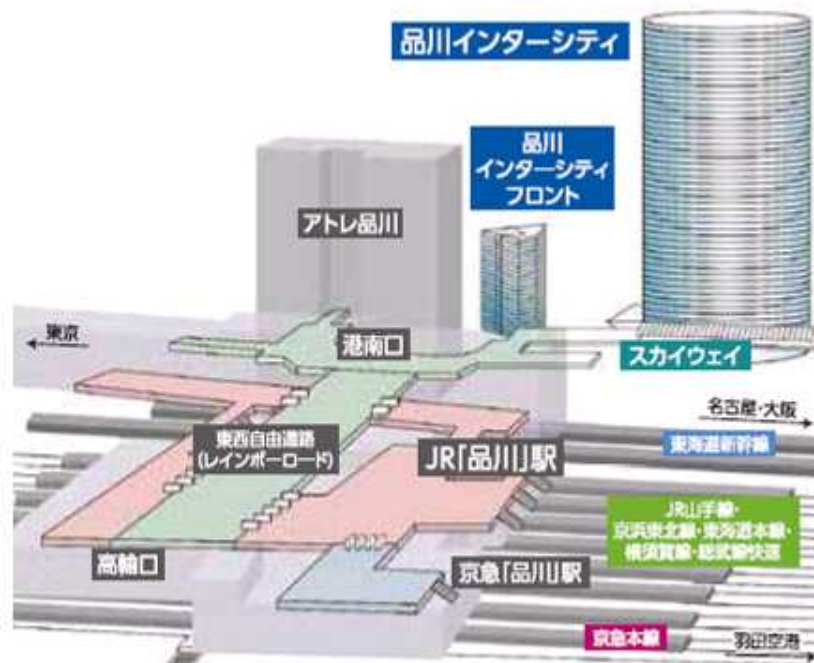
< 概要 >

品川インターシティ C棟

入居フロア;「中層階」18、19階(予定)

入居時期11月中旬 (創立35周年記念)

リサ・パートナーズと同居、同時期移転



本資料に記載されている株主・投資家向け情報は、投資勧誘・保証を目的として作成されたものではありません。実際に投資を行う際は、ご利用者ご自身のご判断において行われるようお願い致します。

本資料に記載されている当社の計画、戦略および業績見通しは、将来の予測であって、リスクや不確定な要因を含んでおります。

また、本資料に記載されている経営目標は予想ではなく、将来の業績に関する経営陣の現在の予想を反映したものではありません。むしろ、経営陣が事業戦略の実行を通じて達成しようとする目標であります。

実際の業績等は、さまざまな要因により、見通し等と大きく異なる結果となりうることをあらかじめご承知願います。実際の業績等に影響を与えうる重要な要因としては、当社の事業領域を取り巻く経済情勢及び規制や法令の変更、潜在的な法的責任、当社のサービスに対する需要変動や競争激化による価格下落圧力などがありますが、これら以外にも様々な要因がありえます。また、世界経済の悪化、世界の金融情勢の悪化、国内外の株式市場の低迷などにより、実際の業績等が経営目標その他の見通しと異なる結果となる可能性もあります。

当社による将来予測に関する記述は、その日現在のものであることをご承知おきください。新たなリスクや不確定要因は随時生じるものであり、その発生や影響を予測することは不可能であります。また、リスクや不確定要因があるため、将来予測に関して記述されていることが実際には起こらない場合もあります。これらの記述に全面的に依拠することは控えるようお願いいたします。

Empowered by Innovation

**NEC**