

2005年3月期 中間決算説明会

2004年11月5日(金)

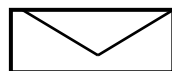


- 注:業績予想に関する注意事項 -

このデータブックの数値のうち、過去の事実以外のアイフル株式会社及びそのグループ会社の計画・方針その他の記載にかかわるものは、将来の業績にかかる予想値であり、それらはいずれも、現時点においてアイフル株式会社及びそのグループ会社が把握している情報に基づく経営上の想定や見解を基礎に算出されたものです。従いまして、これらの予想値は、リスクや不確定要因を内包するものであり、現実の業績は、諸々の要因により、これらの予想値と異なってくる可能性があります。ここでの潜在的なリスクや不確定要因として考えられるものとしては、例えば、アイフル株式会社及びそのグループ会社を取り巻く経済情勢や消費者金融を取り巻く市場規模の変化、債務不履行に陥る顧客の割合、アイフル株式会社及びそのグループ会社が支払う借入金利率のレベル、法定貸付上限金利のレベル等が考えられますが、これらに限りません。なお、この資料はいかなる証券の投資勧誘を目的として作成したものではありません。

URL

<http://www.ir-aiful.com>



ir@aiful.co.jp

2005年3月期 中間決算説明会

1. 決算概要、足元の状況、経営戦略

アイフル株式会社 代表取締役社長 福田 吉孝

2. ライフ経営の進展

株式会社ライフ 専務取締役 佐藤 正之

3. 計数説明

アイフル株式会社 IR室IR課長 山内 郁雄

決算概要 グループ連結主要数値

(億円)	03/9	04/9	増減率 YoY	05/3 (E)	増減率 YoY
営業債権残高(参考*)	22,558	24,465	+8.5%	25,007	+8.8%
営業貸付金(参考*)	18,715	20,397	+9.0%	20,798	+9.0%
アイフル単体	14,357	14,593	+1.6%	14,680	+1.1%
割賦債権(信販・カード')(参考*)	2,523	2,708	+7.3%	2,806	+9.3%
キャッシング口座数 (千件)	3,521	3,744	+6.3%	-	-
クレジットカード会員数 (千件)	10,403	11,511	+10.7%	12,057	+9.1%
無担保ローン新規獲得 (千件)	232	263	+13.4%	533	+15.6%

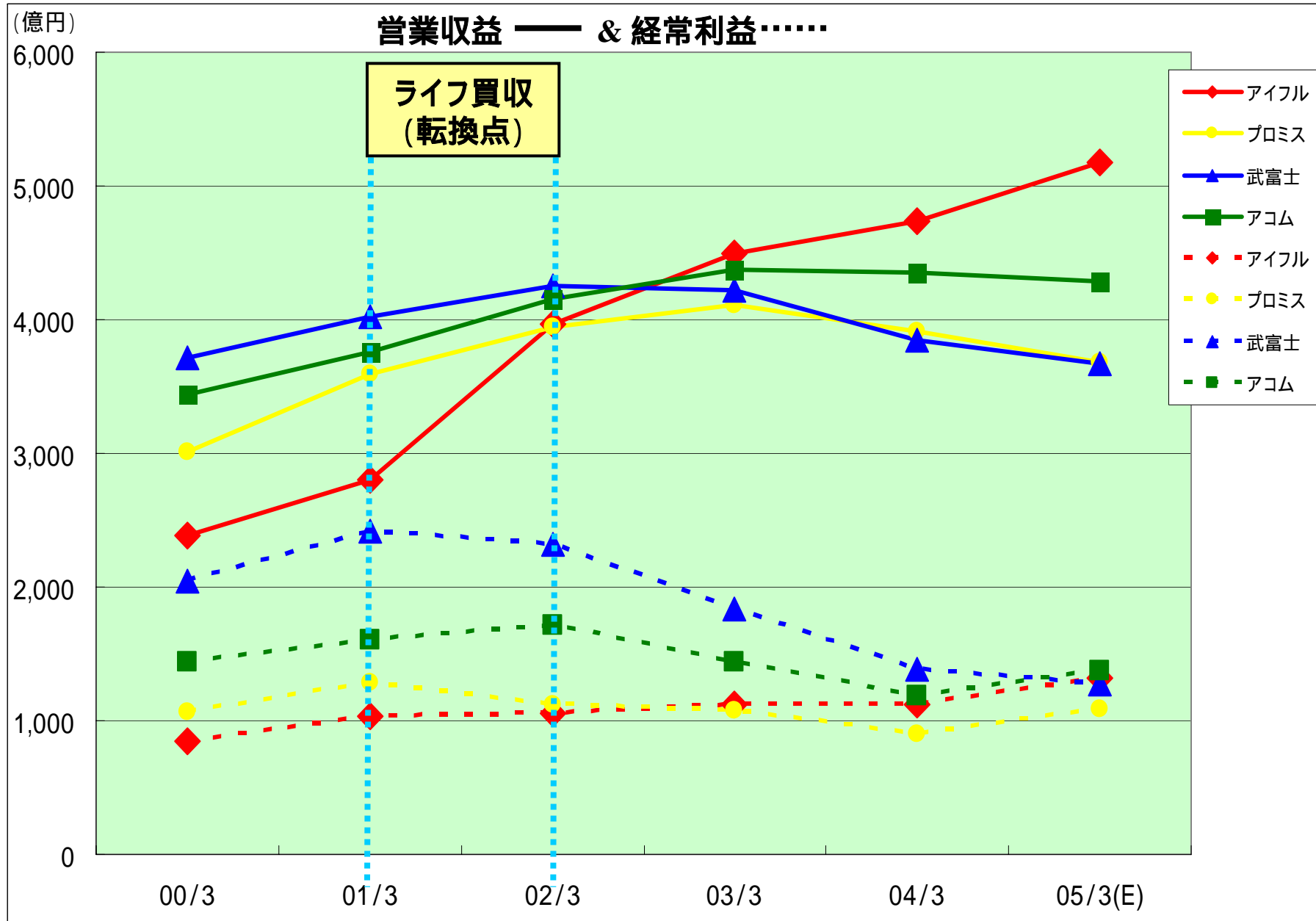
営業収益	2,354	2,564	+8.9%	5,175	+9.3%
営業利益	459	658	+43.3%	1,314	+16.8%
経常利益	454	656	+44.3%	1,320	+17.4%
当期純利益	275	327	+18.6%	663	+6.1%

*流動化によりB/Sから除かれている債権を含めた実体営業債権ベースの参考値


*「営業貸付金」には、アイフル、ライフ及びその他子会社の営業貸付金を含んでいます。

「割賦債権」には、ライフの総合斡旋、個品斡旋、及び信用保証売掛金を含んでいます。

決算概要 「大手4社の連結営業収益 及び 連結経常利益の推移」

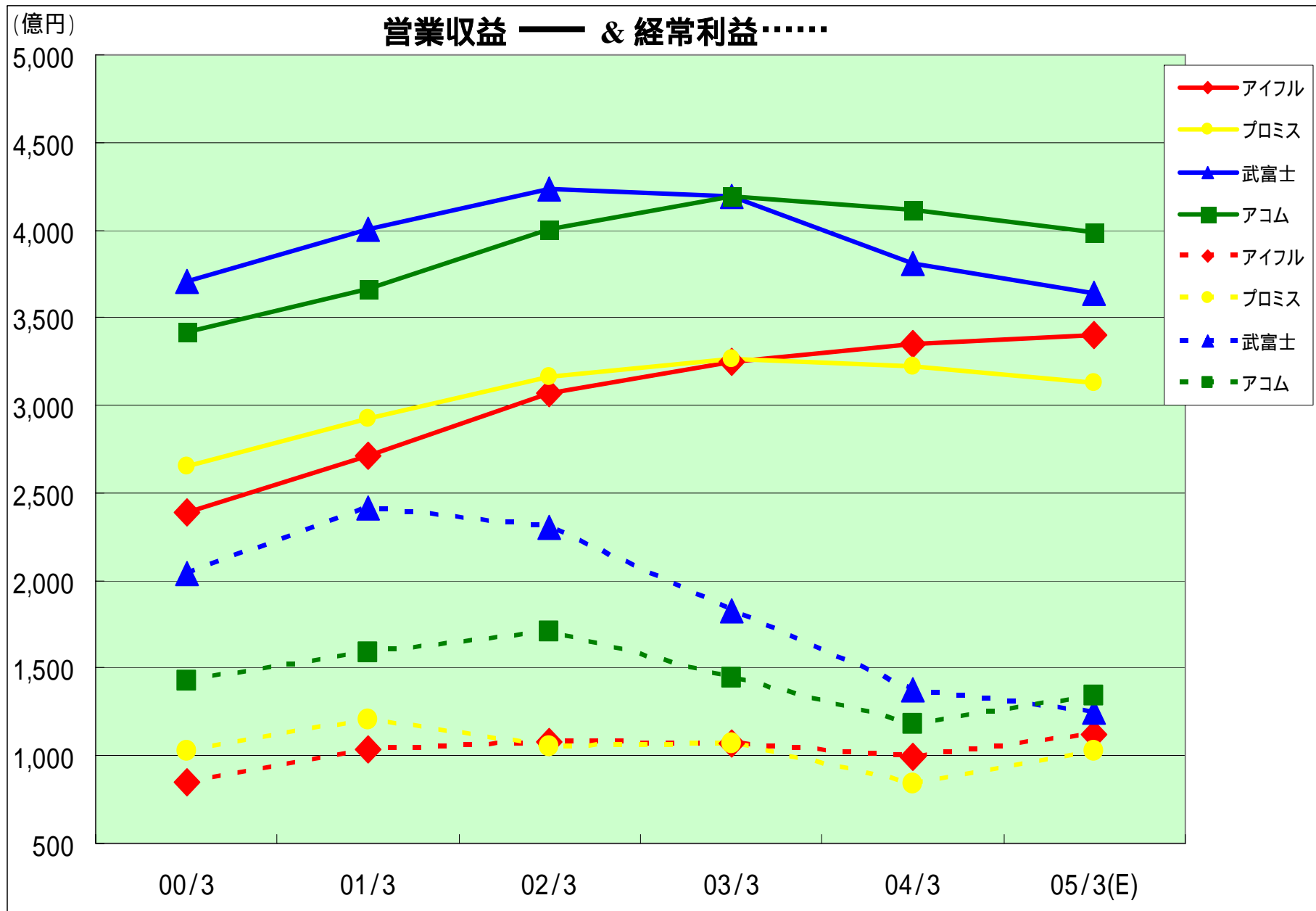


決算概要 アイフル単体主要数値


 AIFUL CORPORATION (億円)	03/9	04/9	増減率 YoY	05/3 (E)	増減率 YoY
営業貸付金残高	14,357	14,593	+1.6%	14,680	+1.1%
無担保ローン	10,745	10,855	+1.0%	10,899	+0.8%
不動産担保	3,357	3,435	+2.3%	3,427	+0.0%
事業者ローン	254	301	+18.5%	353	+26.4%
口座数 (千件)	2,269	2,232	-1.6%	2,233	-0.6%
無担保ローン新規獲得 (千件)	182	177	-2.8%	360	+1.4%
ローン事業店舗数 (店)	1,573	1,559	-	1,570	-

営業収益	1,668	1,699	+1.9%	3,400	+1.5%
営業利益	411	529	+28.6%	1,068	+12.2%
経常利益	426	546	+28.3%	1,120	+13.2%
当期純利益	212	301	+42.0%	596	+12.3%

決算概要 「大手4社の単体営業収益 及び 単体経常利益の推移」





決算概要 クレジットカード・信販分野 「ライフの業績」

 (億円)	03/9	04/9	増減率 YoY	05/3 (E)	増減率 YoY
買上金額	3,222	3,575	+10.9%	7,247	+9.5%
うち総合斡旋	1,511	1,764	+16.8%	3,666	+15.2%
営業債権残高	6,887	7,290	+5.9%	7,466	+6.3%
総合斡旋	689	746	+8.3%	767	+7.3%
個品斡旋	1,834	1,962	+7.0%	2,039	+10.1%
カードキャッシング	1,992	2,084	+4.6%	2,099	+3.5%
キャッシュプラザ	1,250	1,470	+17.6%	1,556	+14.8%
信用保証	1,112	1,022	-8.1%	998	-6.1%
カード会員数 (千人)	10,392	11,475	+10.4%	12,057	+9.3%
営業収益	553	598	+8.1%	1,221	+9.5%
営業利益	40	77	+89.4%	154	+31.1%
経常利益	41	77	+87.5%	155	+28.3%
当期純利益	89	57	-36.0%	101	-37.0%

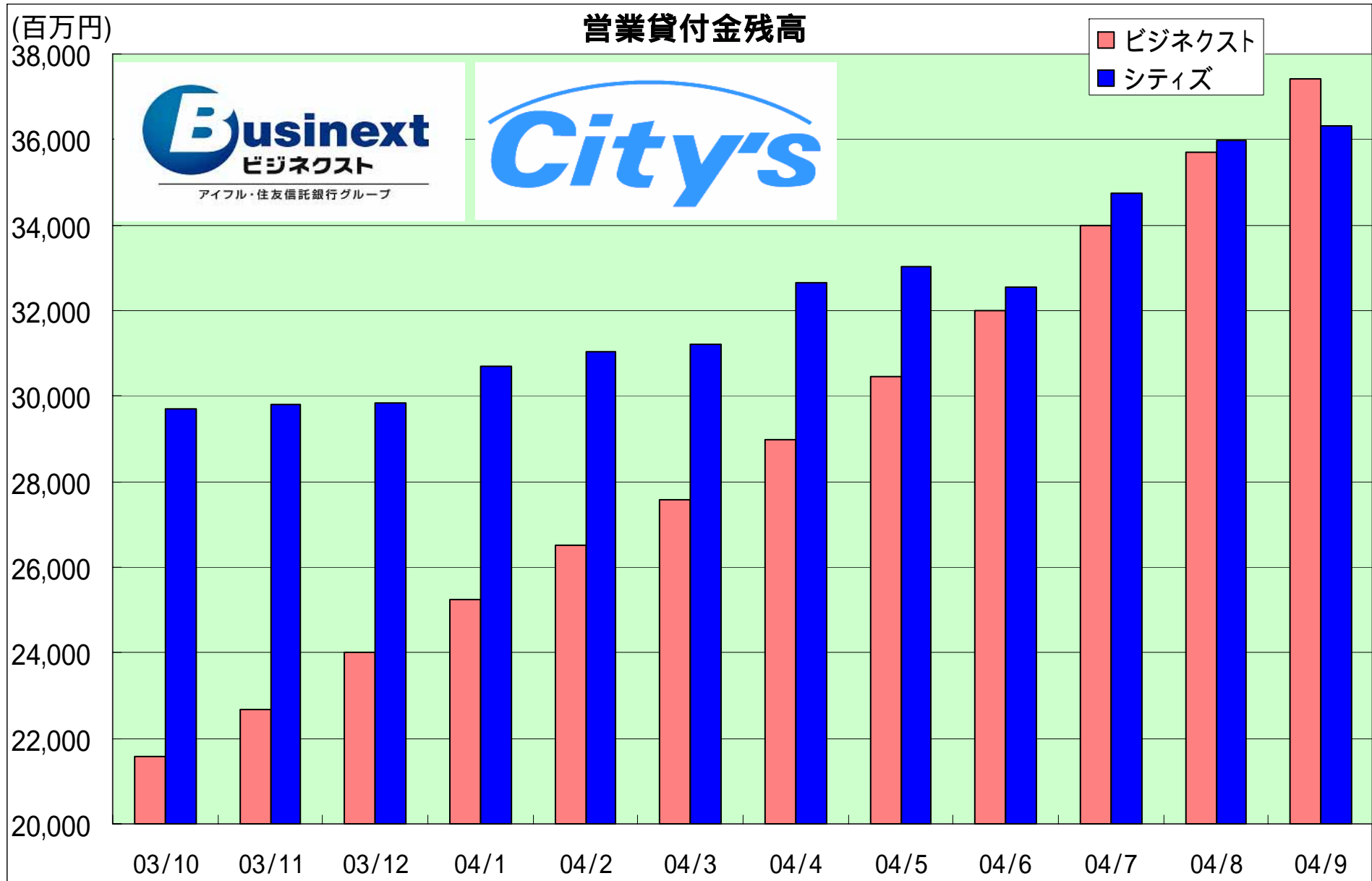
・ライフの営業収益は、流動化債権分を除く、会計ベースの数値。

決算概要 事業者ローン分野 「ビジネス・シティズの業績」


 (億円)	03/9	04/9	増減率 YoY	05/3 (E)	増減率 YoY
営業貸付金残高	202	374	+85.1%	469	+70.1%
口座数 (千件)	17	27	+57.7%	32	+45.5%
新規獲得件数 (千件)	6	6	8.6%	13	+8.3%
営業収益	12	23	+86.6%	54	+81.4%
経常利益	-5	1	-	4	-
当期純利益	-5	1	-	4	-


 (億円)	03/9	04/9	増減率 YoY	05/3 (E)	増減率 YoY
営業貸付金残高	289	363	+25.4%	455	+46.1%
口座数 (千件)	15	17	+14.8%	21	+40.0%
新規獲得件数 (千件)	1	3	+85.6%	9	+125.0%
営業収益	36	43	+18.6%	94	+27.9%
経常利益	8	12	+44.9%	23	-22.4%
当期純利益	3	6	+98.1%	12	-17.4%

決算概要 事業者ローン分野 「ビジネス・シティズの残高成長」



決算概要 消費者金融子会社「ワイド・トライトの業績」

 (億円)	03/9	04/9	増減率 YoY	05/3 (E)	増減率 YoY
営業貸付金残高	N.A.	947	-	957	-
口座数 (千件)	N.A.	199	-	199	-
新規獲得件数 (千件)	N.A.	22	-	46	-
営業収益	N.A.	115	-	231	-
経常利益	N.A.	9	-	10	-
当期純利益	N.A.	-0.1	-	0.06	-

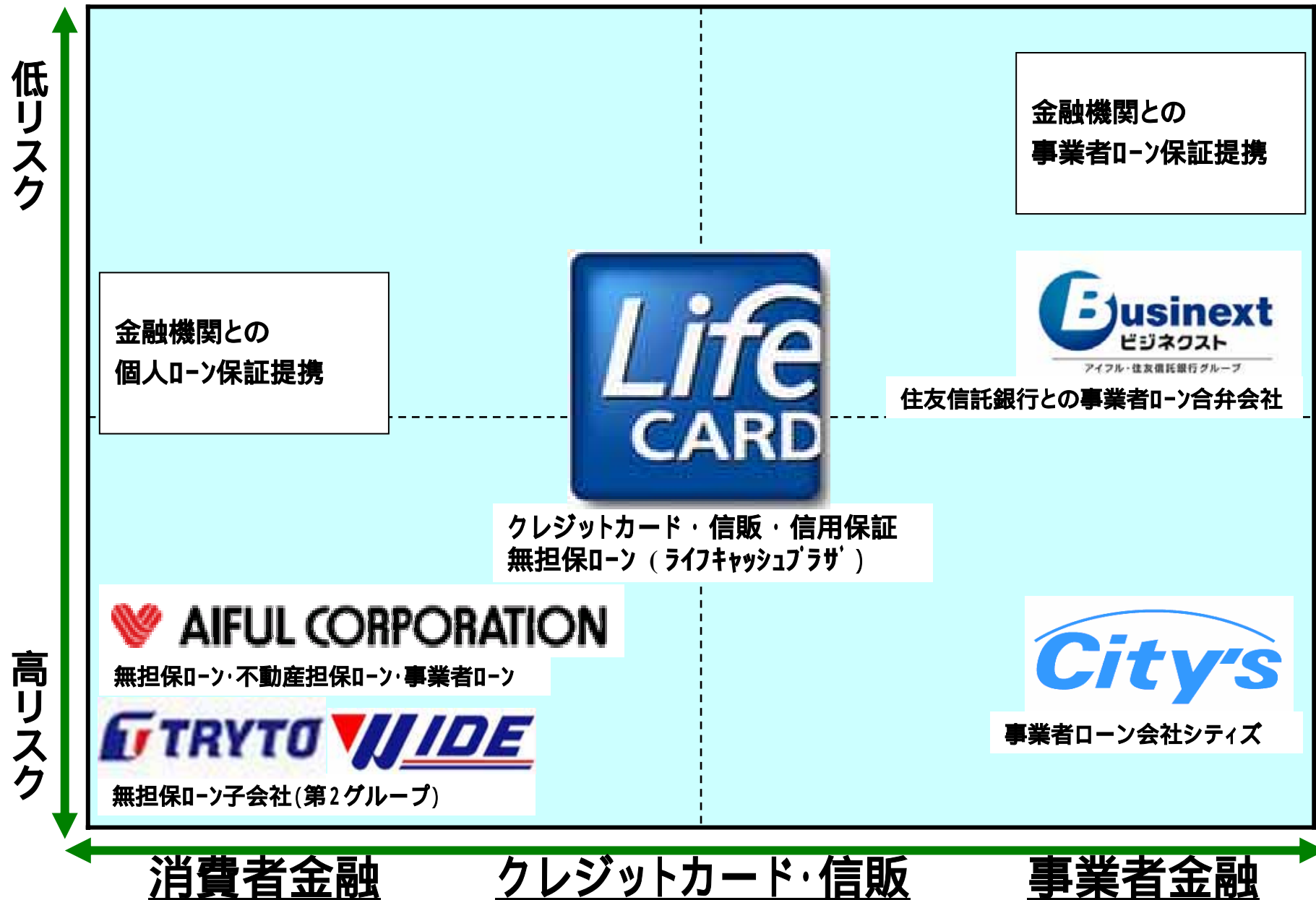
 (億円)	03/9	04/9	増減率 YoY	05/3 (E)	増減率 YoY
営業貸付金残高	618	559	-9.7%	574	-1.6%
口座数 (千件)	184	167	-9.2%	164	-6.3%
新規獲得件数 (千件)	13	16	+23.1%	33	+43.5%
営業収益	80	71	-11.8%	144	-7.9%
経常利益	-3	13	-	23	+73.0%
当期純利益	-2	7	-	11	+58.3%

・ワイドの営業収益は、流動化債権分を除く、会計ベースの数値。

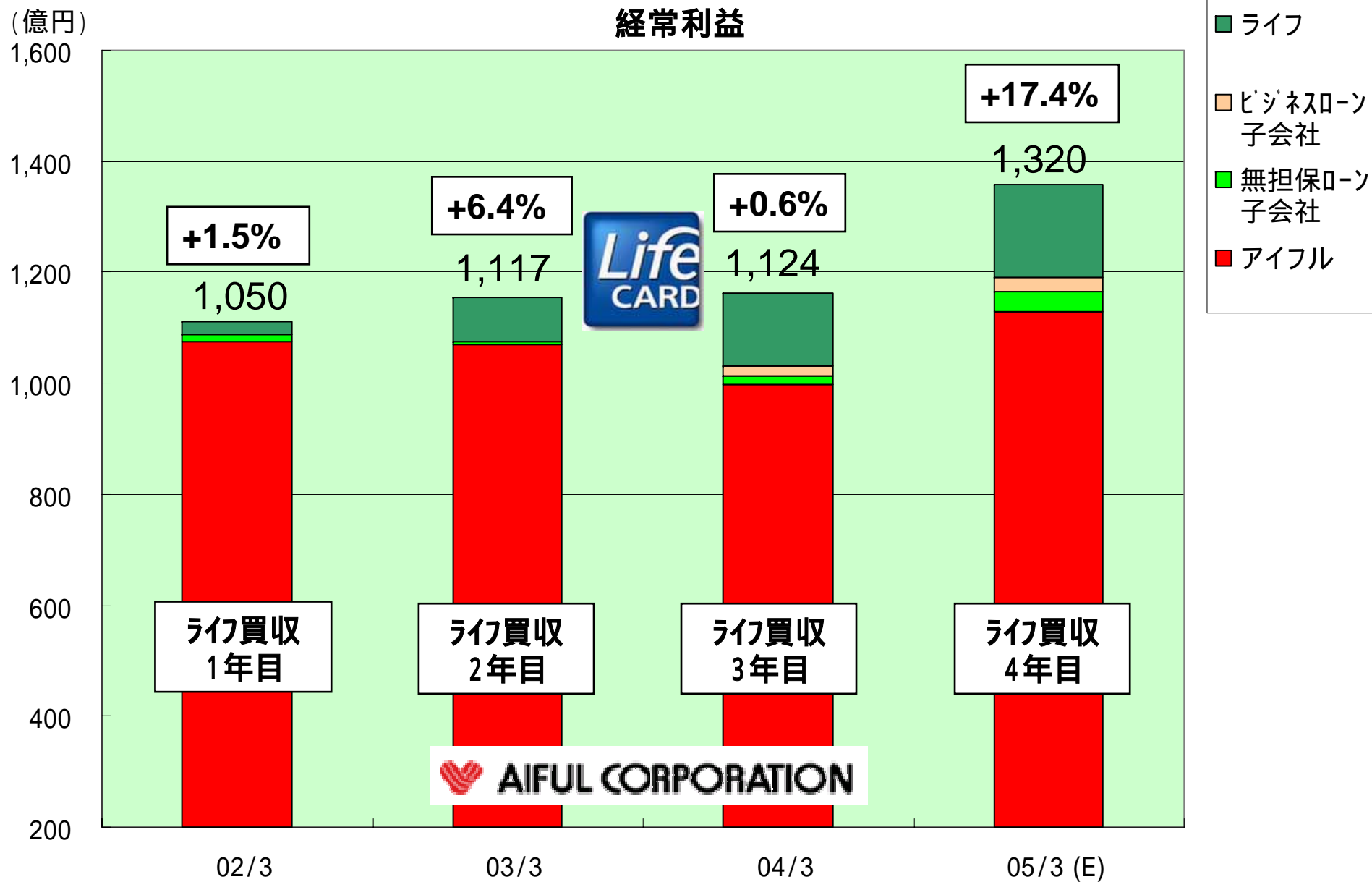
・トライトの2003年9月期のデータはハッピークレジット、信和、山陽信販の合算値。

10

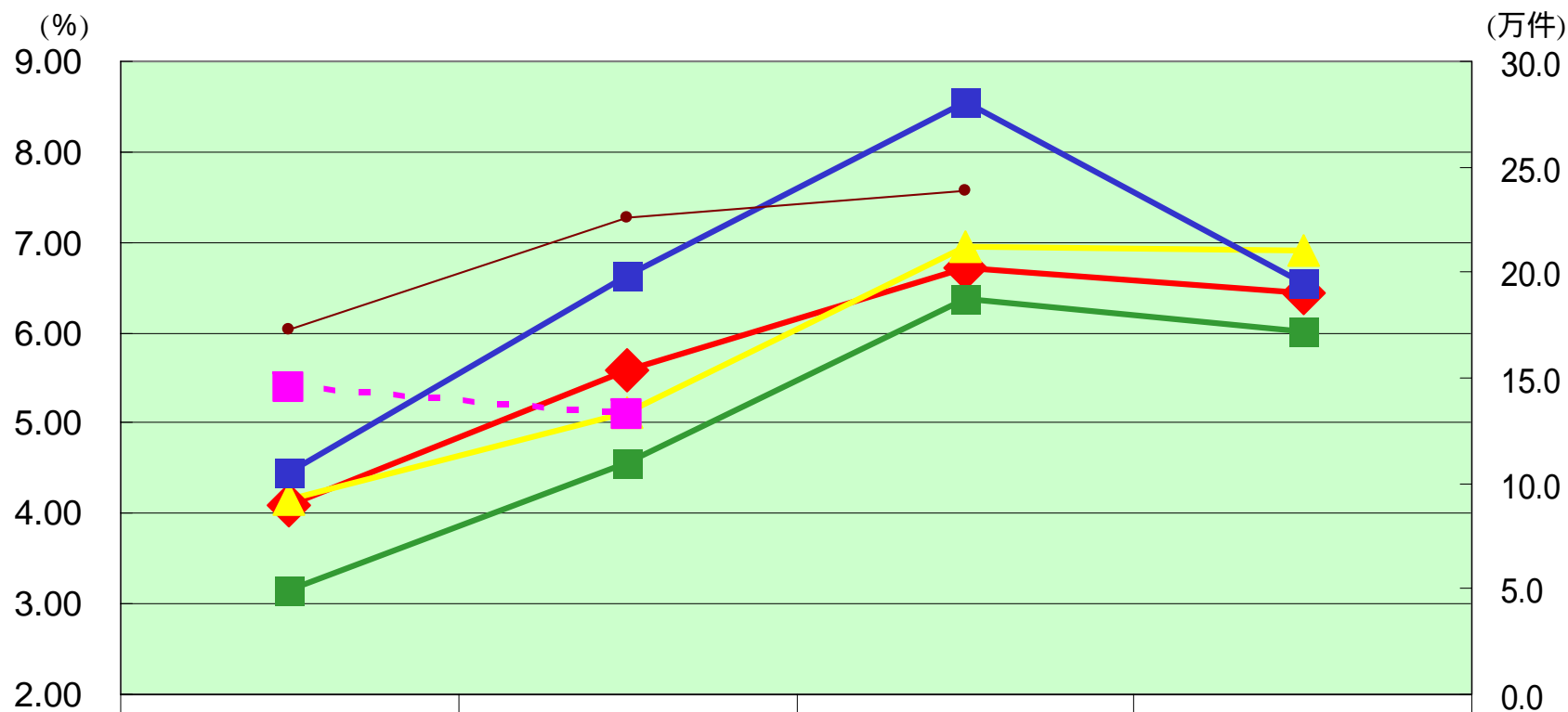
決算概要 グループ経営の進展 「商品 & 顧客獲得チャネルの多様化」



決算概要 グループ経営の進展 「経常利益構成の変化」

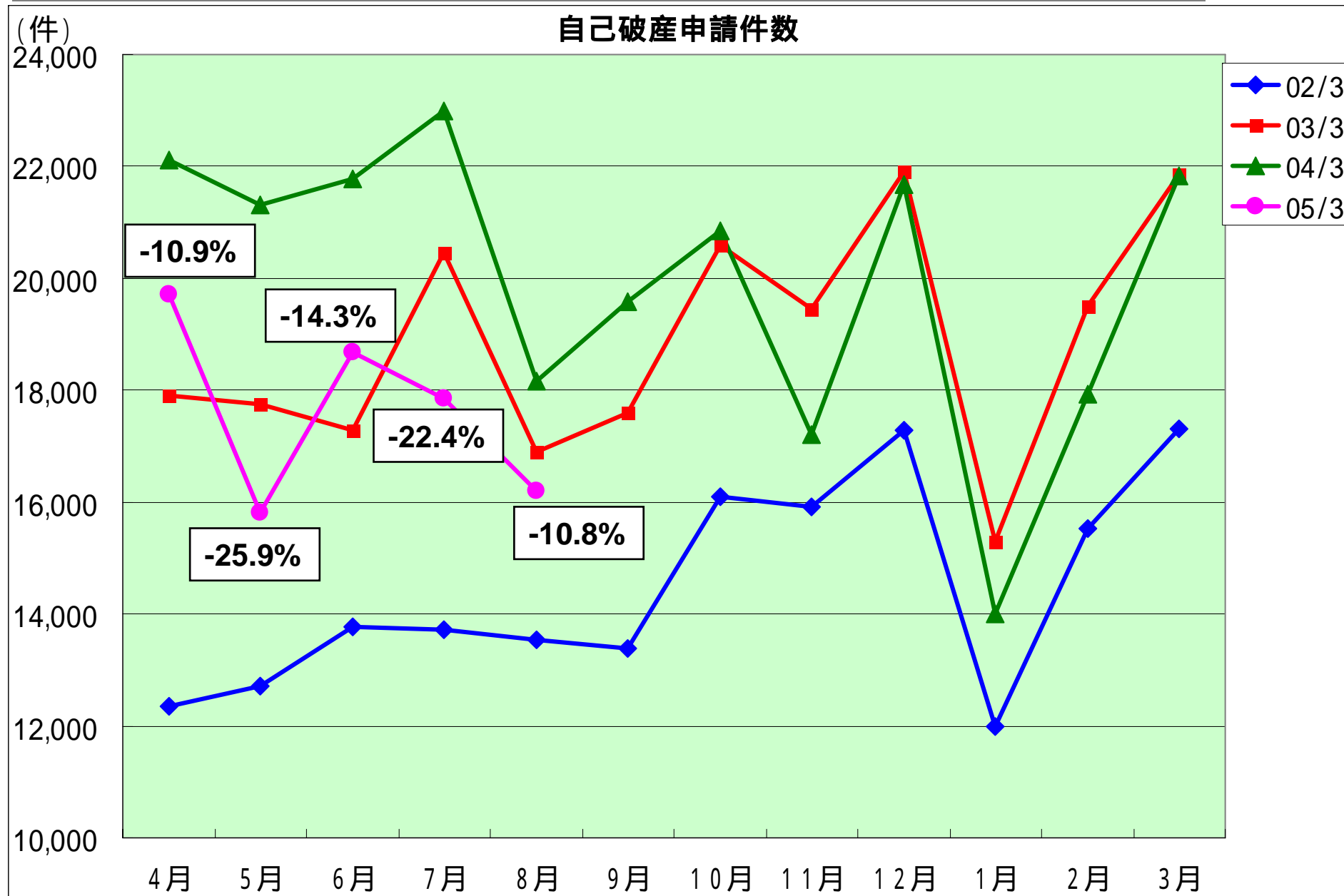


貸倒の動向 「貸倒償却率の推移」

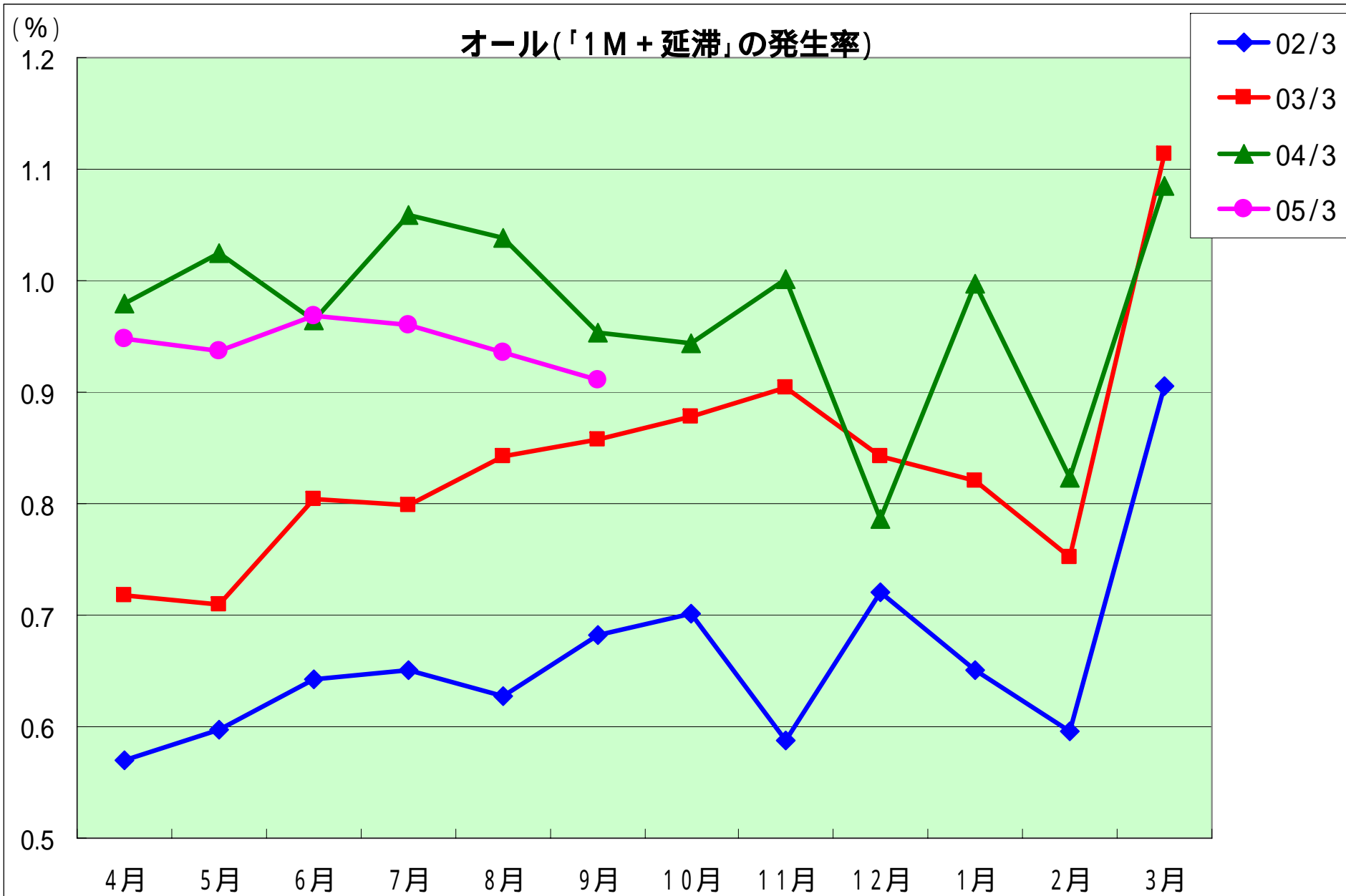


	02/3	03/3	04/3	05/3(E)
アイフル	4.10	5.59	6.71	6.44
プロミス	4.16	5.12	6.95	6.90
武富士	4.45	6.64	8.55	6.55
アコム	3.15	4.56	6.38	6.02
失業率	5.40	5.10	-	-
自己破産	17.3	22.6	23.9	-

貸倒の動向 「自己破産申請件数の推移」



貸倒の動向 「解約発生率の推移」



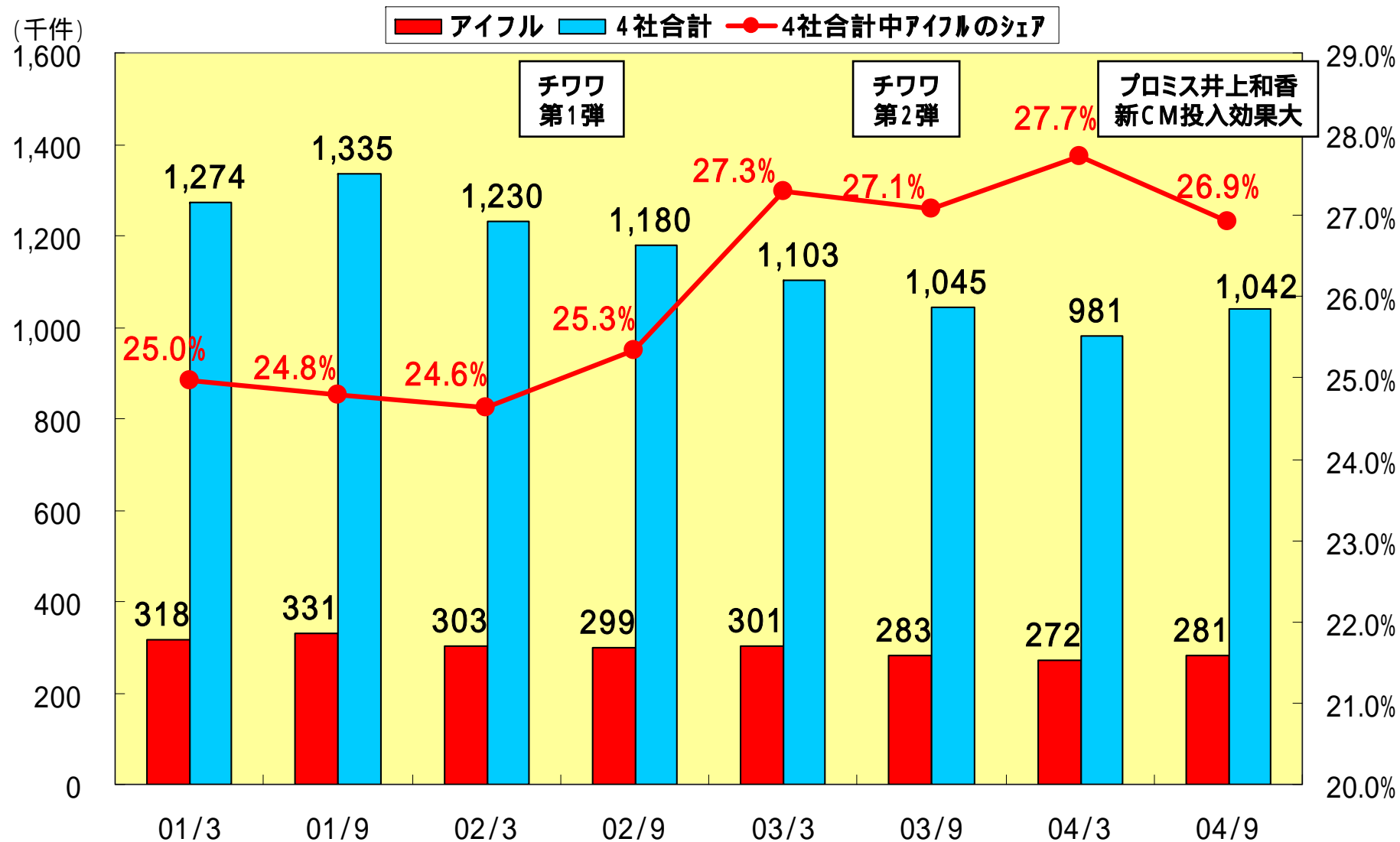
貸倒の動向 「不良債権(金融庁4分類)比率、引当率の推移」

延滞債権種別	03/9	04/3	04/9	05/3(E)
解約債権	5.95%	6.02%	6.18%	6.22%
「延滞4分類」合計	6.13%	6.47%	6.71%	-
うち条件緩和	3.28%	3.44%	3.58%	-
うち3ヶ月延滞	0.87%	0.83%	0.87%	-
うち延滞債権	1.60%	1.75%	1.83%	-
うち破綻先債権	0.38%	0.45%	0.44%	-
貸倒引当金合計	7.13%	6.89%	6.95%	7.08%
うち流動資産	5.76%	5.63%	5.60%	5.57%

貸倒償却の要因別比率	03/9	04/3	04/9
破産	45.4%	42.3%	37.9%
介入等	26.6%	28.3%	29.3%
連絡不能等	19.1%	18.9%	21.0%
不履行	8.9%	10.6%	11.8%

新規の動向 「無担保ローン新規申込件数の推移」

(01/3 ~ 04/9 の各半期毎)

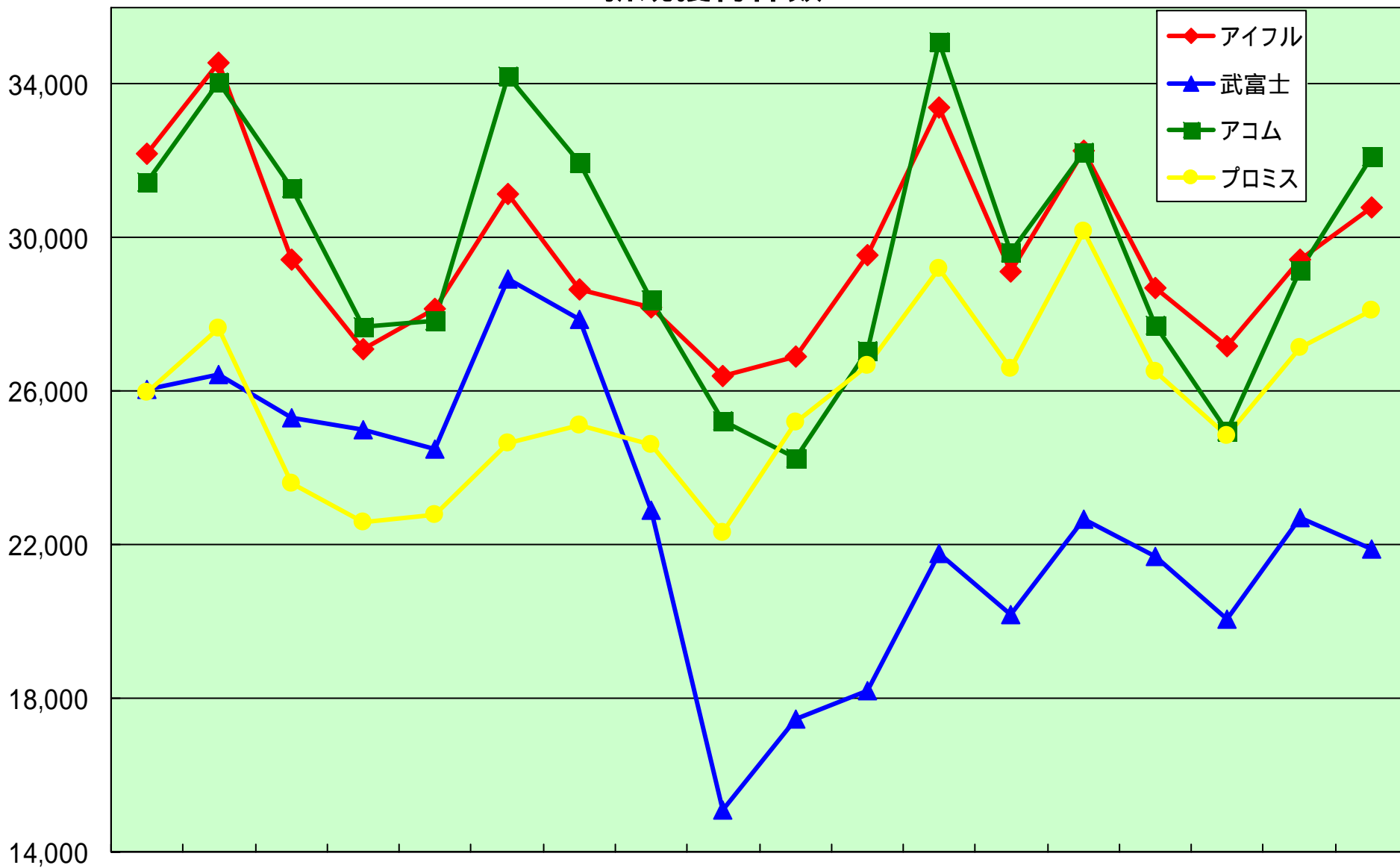


当社の「新規獲得時・他社借入(LE)0件顧客比率」	33.5%	34.4%	35.2%	36.5%
---------------------------	-------	-------	-------	-------

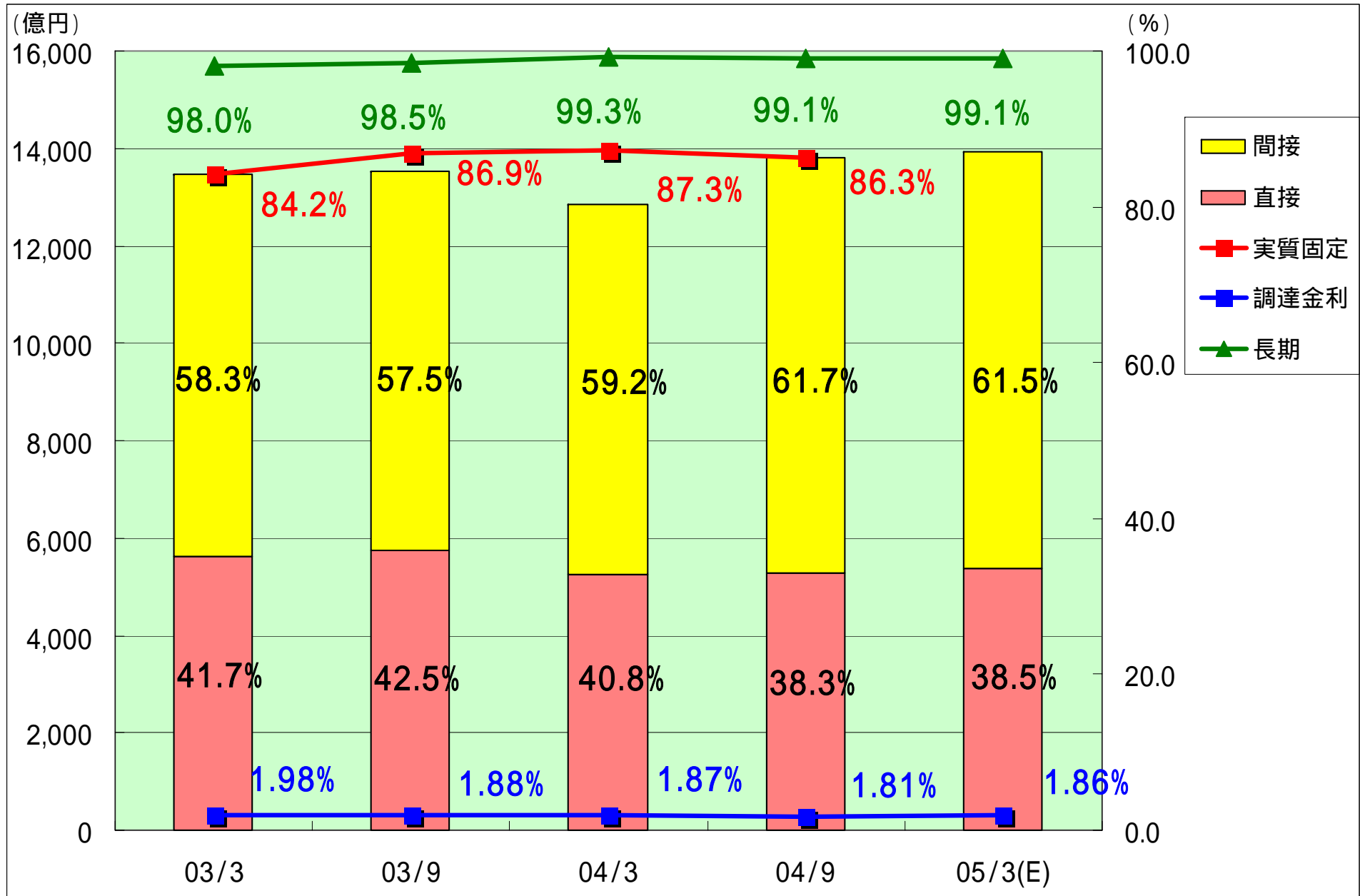
03 / 3期から STARNET 稼動。

(件)

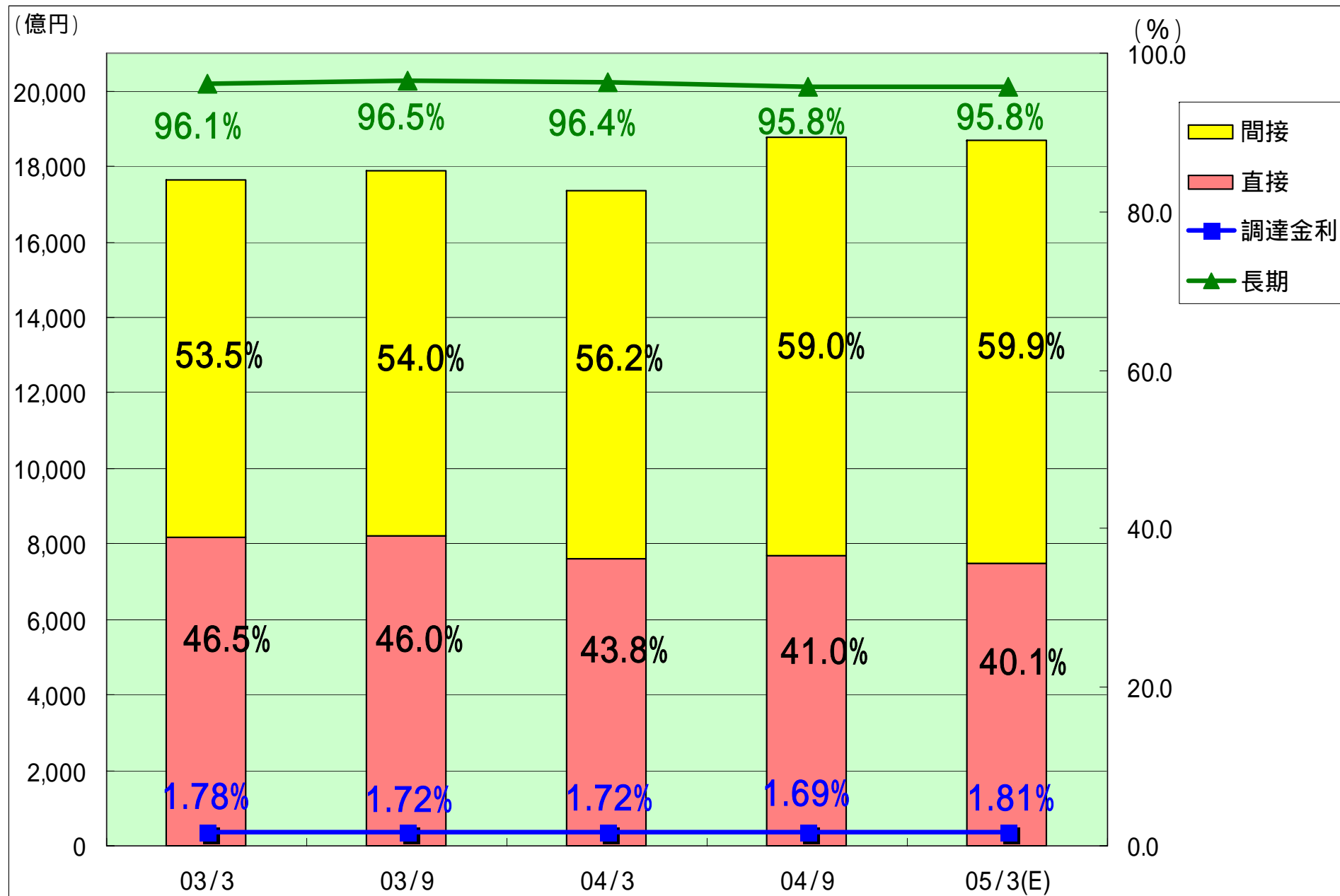
新規獲得件数



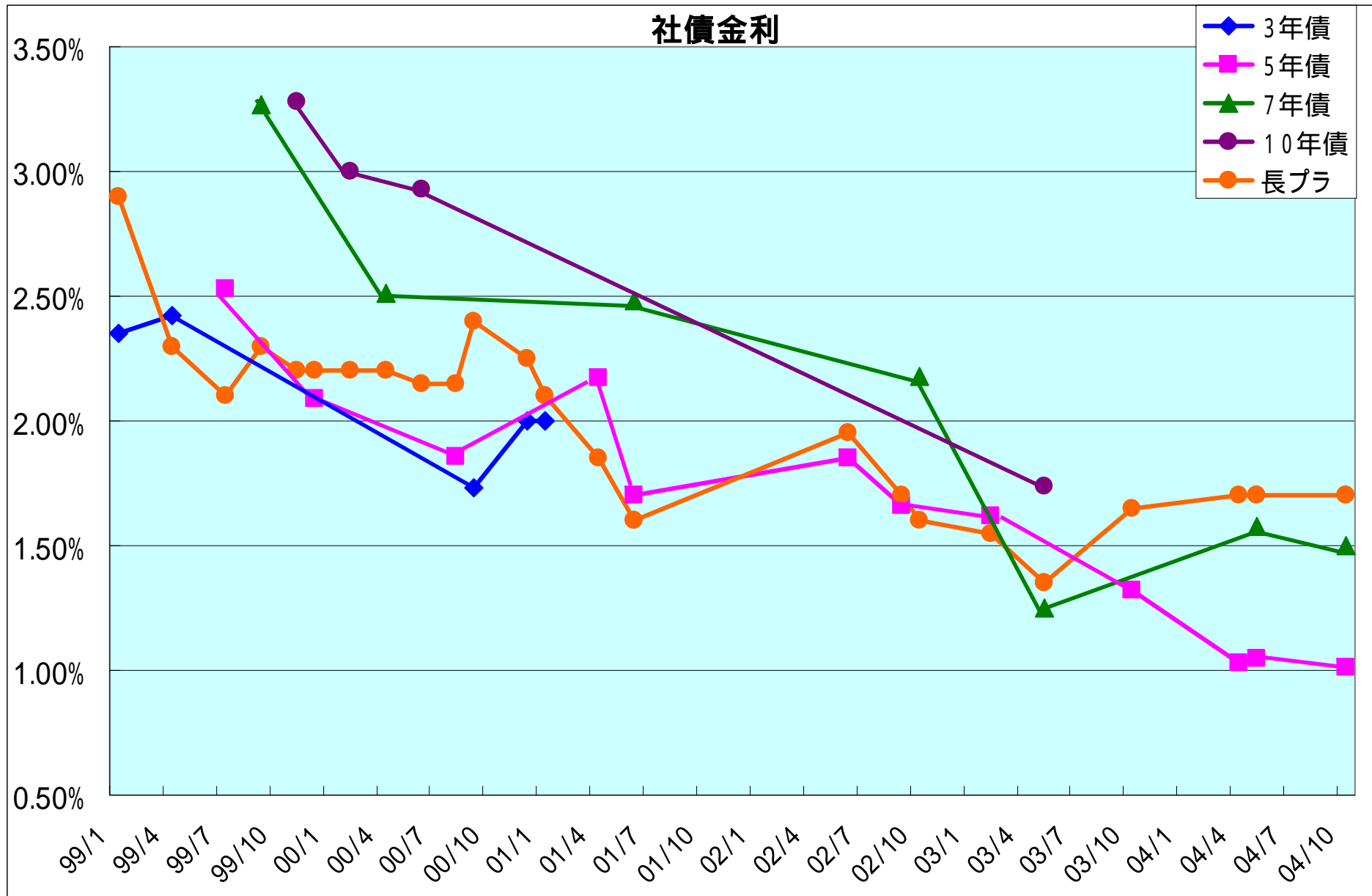
資金調達 アイフル (単体)



資金調達 アイフルグループ(連結)



資金調達 - 社債金利の変遷

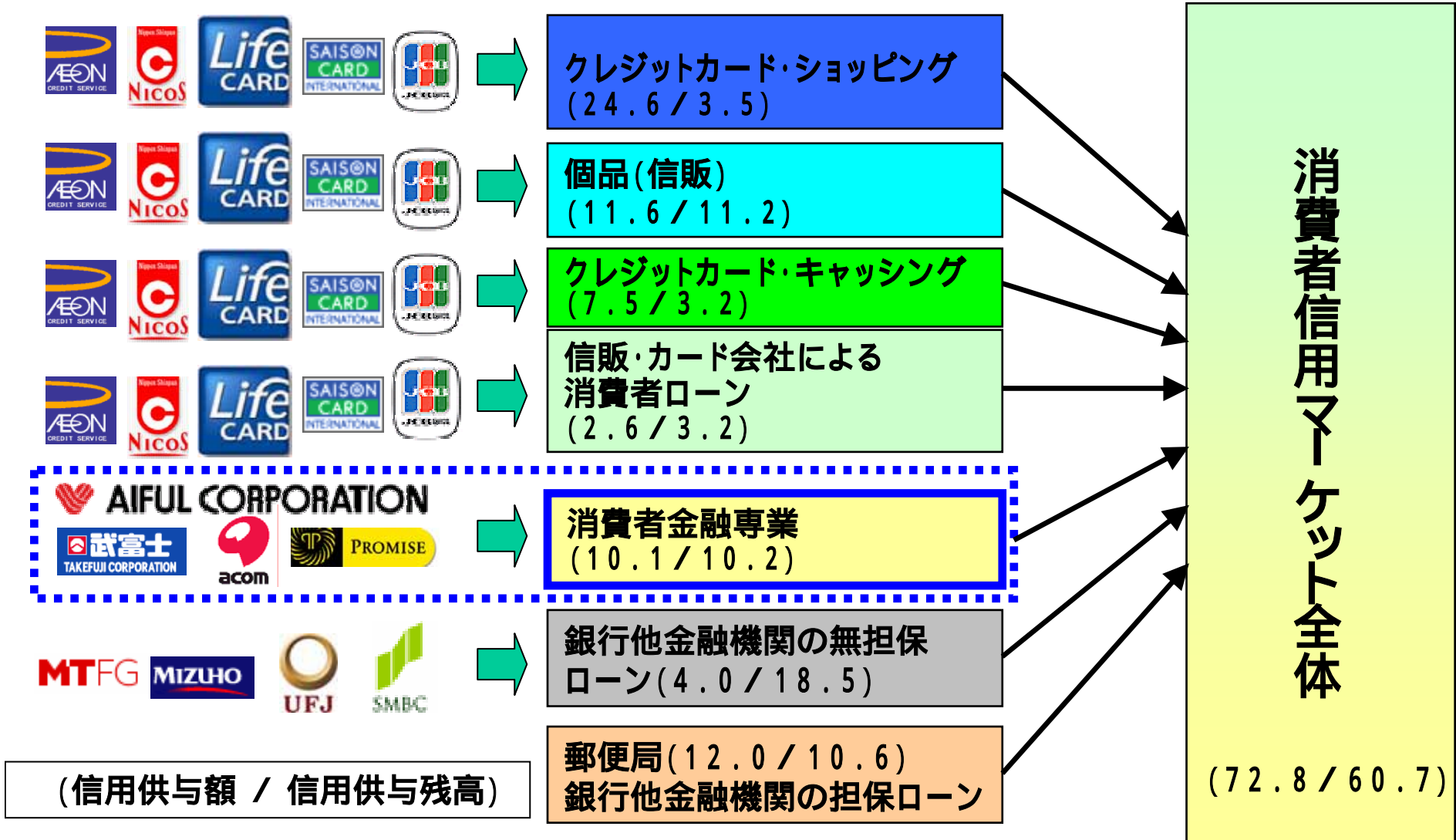




経営戦略
























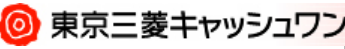



総合金融化戦略 「消費者信用市場全体を舞台にした統合・再編が本格化」

(単位:兆円)



出典: 日本クレジット産業協会 「消費者信用市場統計」(2002年末現在)

総合金融化戦略 「日本の消費者信用市場の主要プレイヤー(現在)」

メガバンク					その他
銀行系カード			 		
信販系カード			 		
流通系カード					  
消費者金融 専業					 
合併会社					 <small>アイフル・住友銀行グループ</small>

総合金融化戦略 「消費者金融、カード、事業者ローンの全てのノウハウを有する強み」

国内メガバンク（及び外資）
 強大な資金調達力・幅広い顧客チャネル
 乏しい個人与信力・低い収益性

ノンバンク（消費者金融・カード）
 優れた個人与信力と高い収益性
 限定された資金調達・顧客チャネル

他力(主導)での基盤強化

自力(主導)での基盤強化

<クレジットカード>
 例：“MBNA”
 提携カード戦略
 銀行等カードの受託

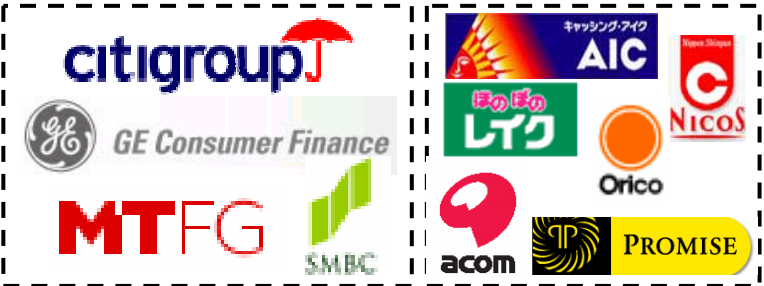
<消費者金融>
 例：“ハウスホールド”
 独立路線でシェア拡大
 自前成長&同業買収

<事業者ローン>
 例：“ウェルズファースト”
 銀行買収
 中小企業向けローン

ノンバンクの
 買収・提携

メガバンク・外資の
 傘下入り・提携

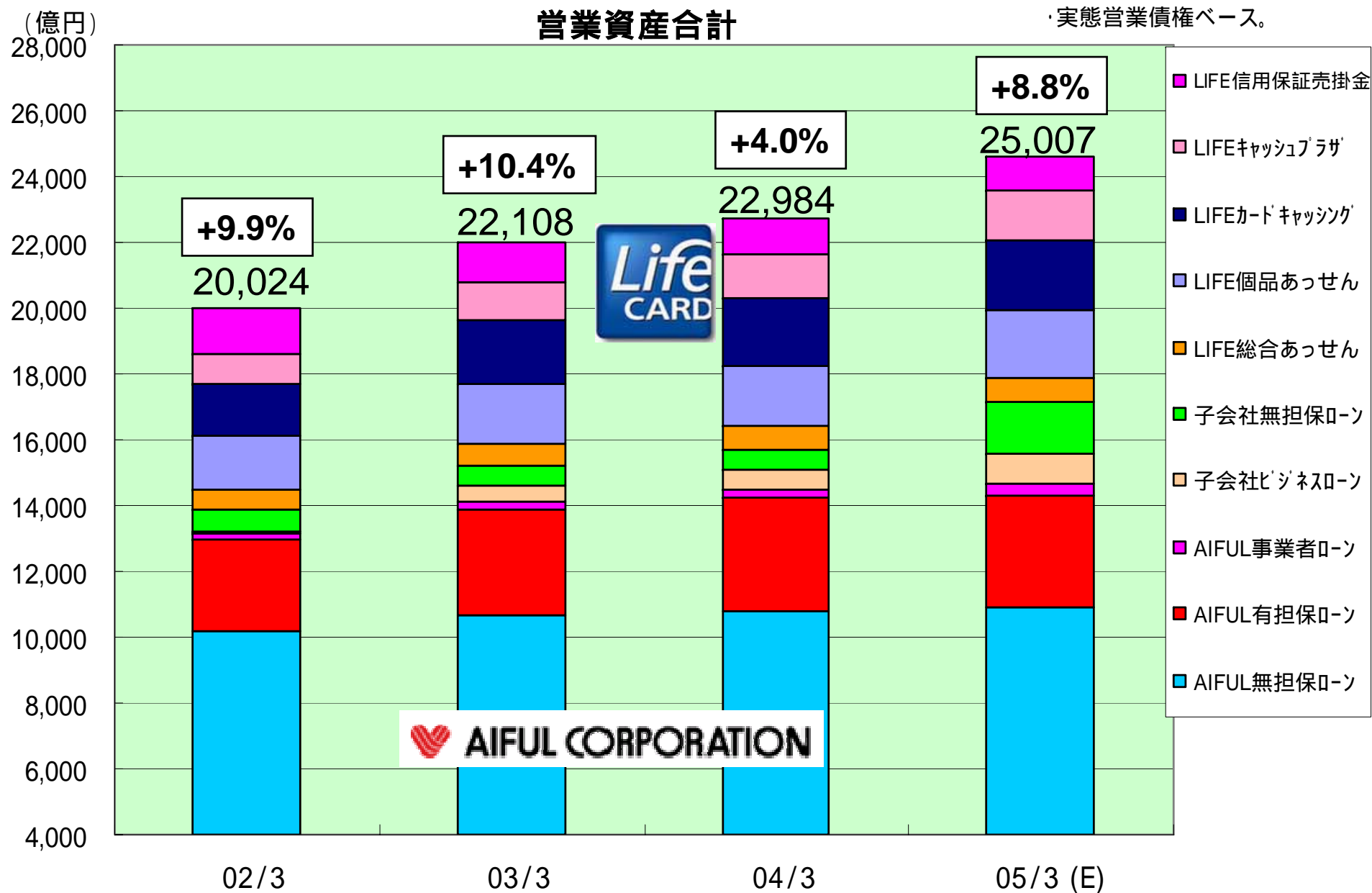
「総合金融化」による「業容拡大&利益成長」
 「資金調達力の強化」
 「顧客獲得チャネルの拡大」



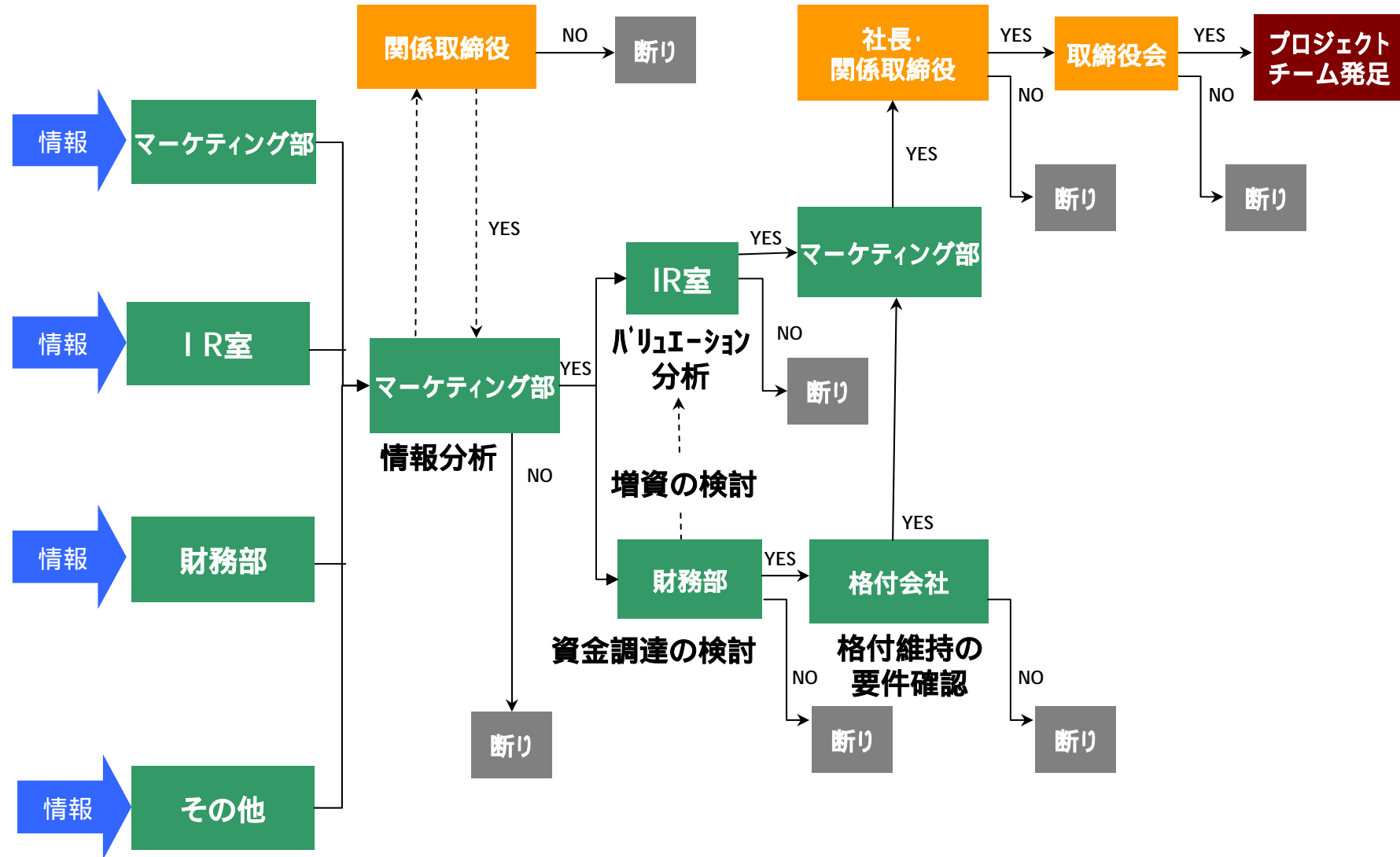
総合金融化戦略 「資本効率(レバレッジ)への寄与」

04 / 9期 実績	アイフル	武富士	アコム	プロミス
ROA(単体)	3.1%	3.1%	4.5%	4.4%
ROE(単体)	11.2%	6.5%	11.8%	10.8%
ROA(連結)	2.7%	3.0%	4.3%	4.7%
ROE(連結)	<u>11.6%</u>	<u>6.4%</u>	<u>11.6%</u>	<u>11.4%</u>
レバレッジ(連結)	4.3 ×	2.1 ×	2.7 ×	2.5 ×
レバレッジ(単体)	3.6 ×	2.1 ×	2.6 ×	2.4 ×
格付(S & P)	BBB	BBB	BBB+	BBB+
自己資本比率(連結)	<u>23.0%</u>	<u>47.7%</u>	<u>41.0%</u>	<u>44.7%</u>
自己資本(連結) 億円	5,773	9,217	8,328	7,650
総資産(連結) 億円	25,065	19,337	20,304	17,106
5年前(99/9期)からの増加率	<u>+121%</u>	<u>+8%</u>	<u>+20%</u>	<u>+29%</u>

・各社ともに、ROA・ROEにつきましては、中間当期純利益 / 期初期末平均 / 上期日数(183日) × 365日にて算出。



「アグレッシブかつ慎重」「走りながら考える」= 当社の経営の特徴





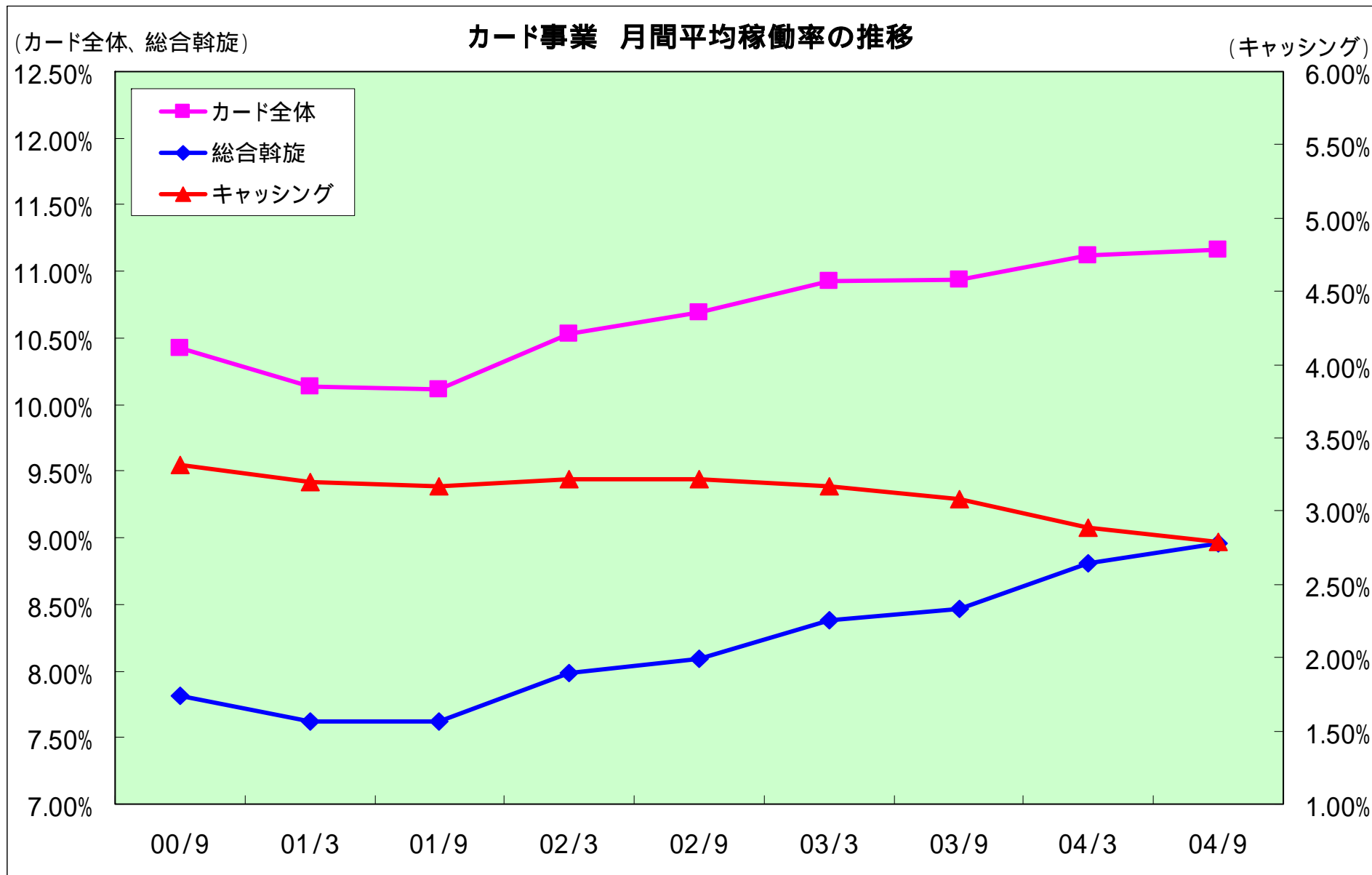
ライフ経営の進展

ライフの進展(1) 1 「営業基盤の状況」

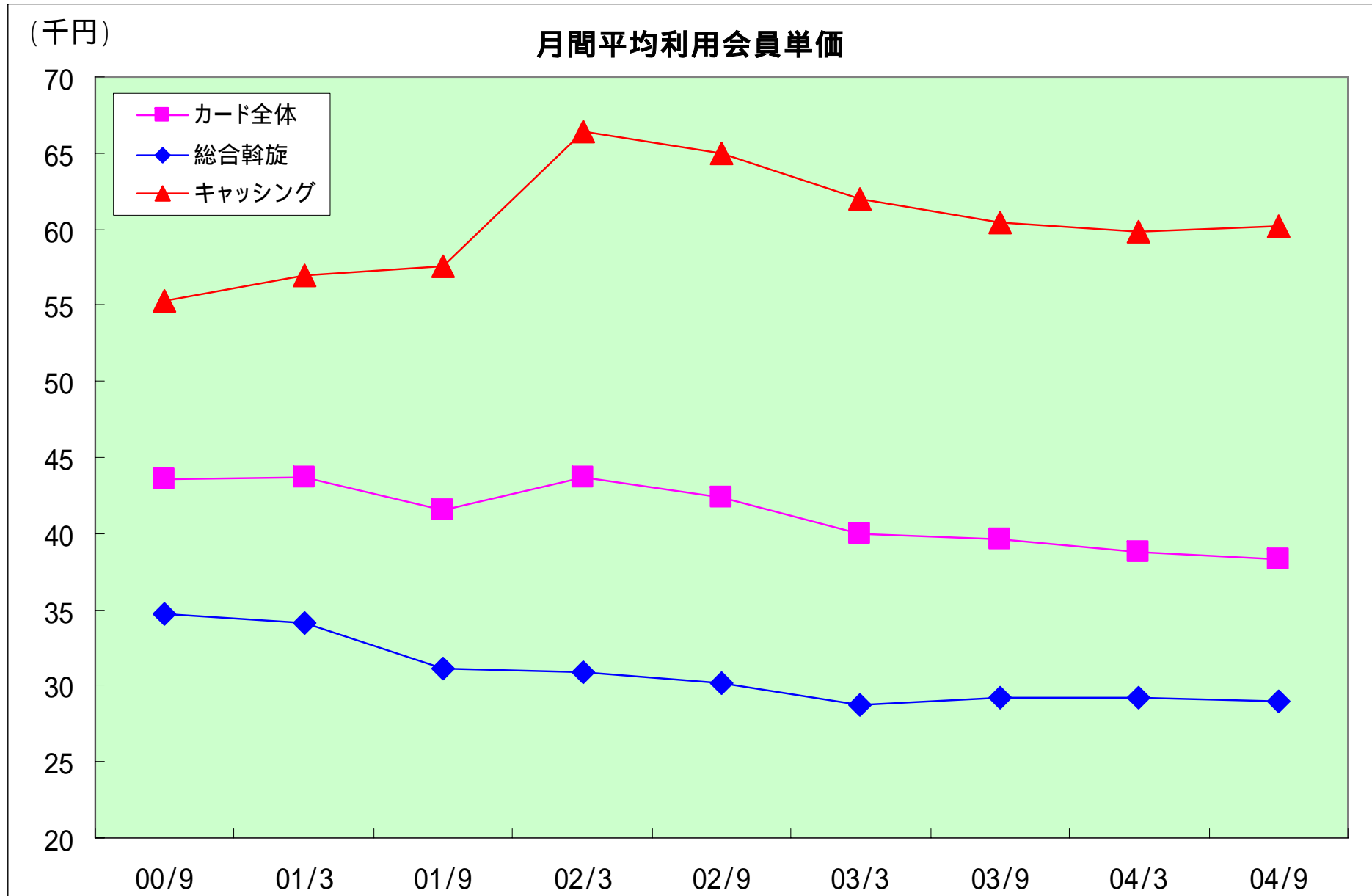
(単位:千人、百万円、社)

	03/9	04/3	04/9		05/3	
				前年同期比	(E)	前年同期比
有効カード会員数	10,392	11,032	11,475	+10%	12,057	+9%
プロパーカード	1,578	1,625	1,677	+6%	1,760	+8%
提携カード	8,814	9,406	9,797	+11%	10,296	+9%
新規発行枚数	1,007	2,142	1,050	+4%	2,145	+0%
プロパーカード	92	192	102	+11%	244	+27%
提携カード	914	1,950	947	+4%	1,901	-3%
カード買上額	264,875	543,507	289,964	+9%	590,699	+9%
総合斡旋	151,159	318,115	176,482	+17%	366,612	+15%
キャッシング	113,716	225,392	113,482	-0%	224,087	-1%
個品斡旋買上金額	57,372	118,131	67,541	+18%	134,041	+13%
加盟店企業数	86,793	90,556	93,627	+8%	98,815	+9%

ライフの進展(1) 2 「カード事業 月間平均稼働率の推移」



ライフの進展(1) 3 「カード事業 月間平均利用会員単価の推移」

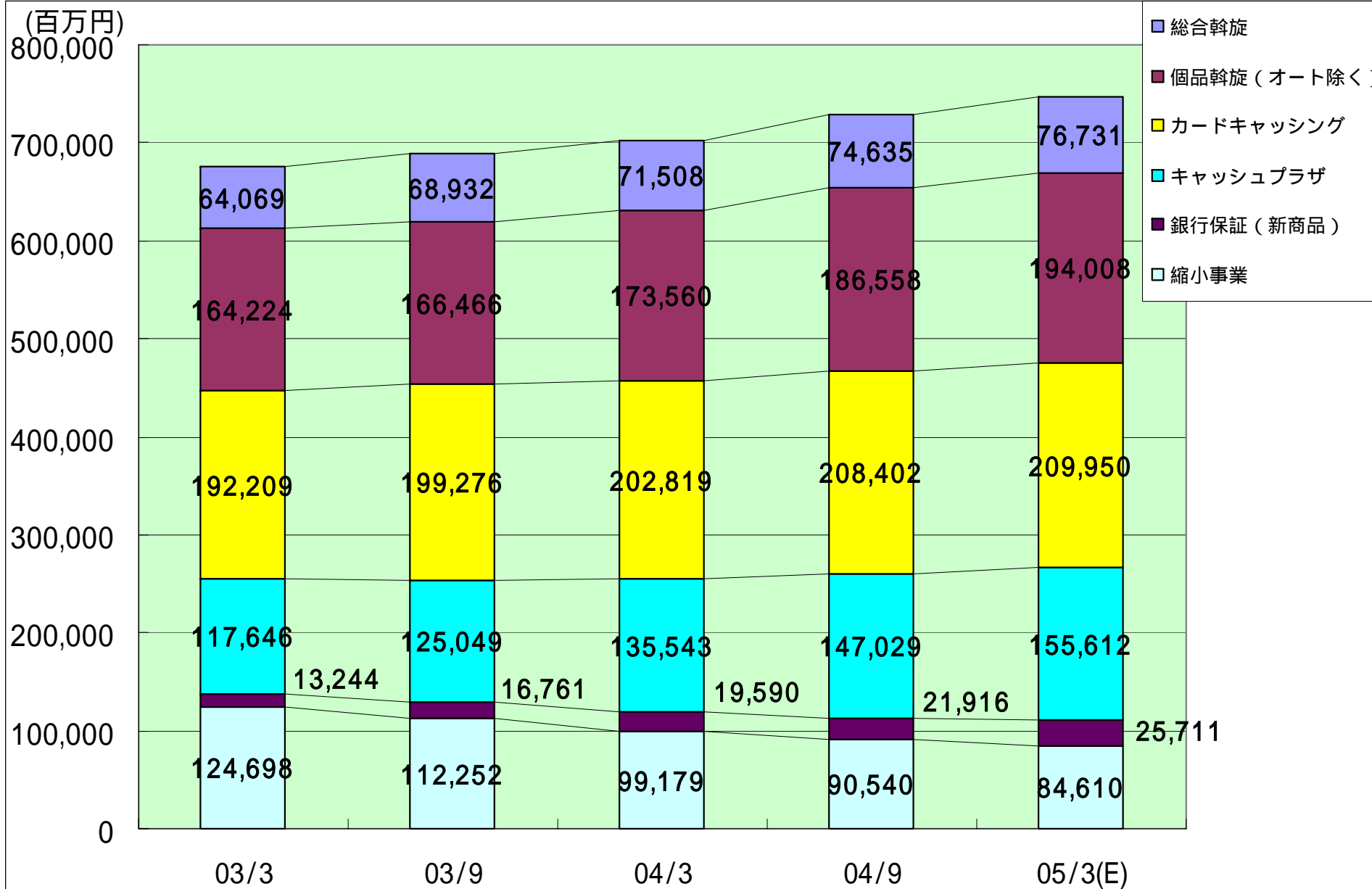


ライフの進展(2) 「債権残高の推移」

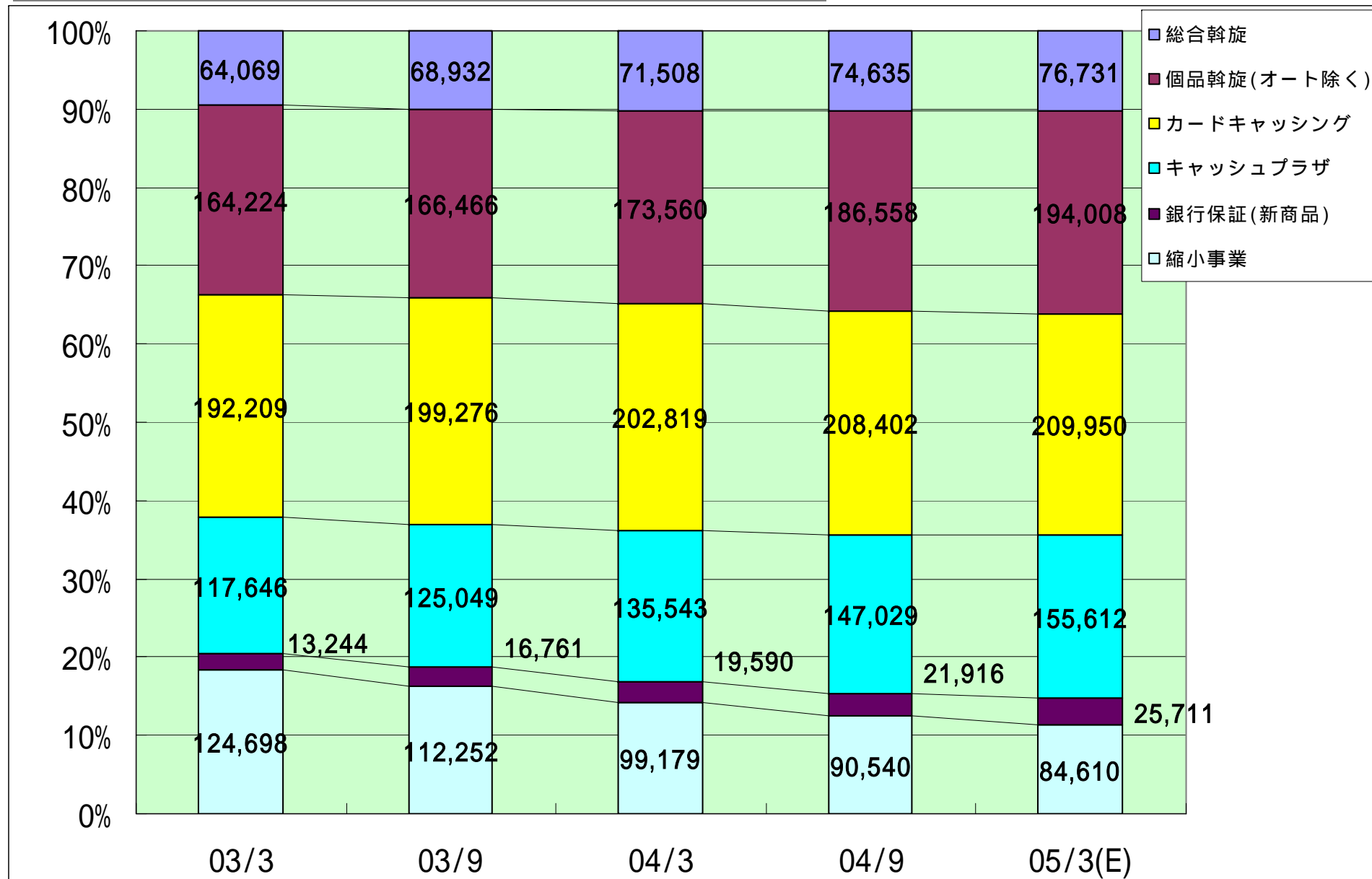
(単位:百万円)

	03/9	04/3	04/9	05/3(E)		
				前年同期比	前年同期比	
合計	688,738	702,202	729,081	+6%	746,625	+6%
拡大事業	576,486	603,022	638,541	+11%	662,014	+10%
総合斡旋	68,932	71,508	74,635	+8%	76,731	+7%
個品斡旋(オート除く)	166,466	173,560	186,558	+12%	194,008	+12%
カードキャッシング	199,276	202,819	208,402	+5%	209,950	+4%
キャッシュプラザ	125,049	135,543	147,029	+18%	155,612	+15%
銀行保証(新商品)	16,761	19,590	21,916	+31%	25,711	+31%
縮小事業	112,252	99,179	90,540	-19%	84,610	-15%
個品斡旋(オート)	4,574	2,075	804	-82%	660	-68%
パートナー	4,163	2,504	1,615	-61%	901	-64%
住宅	38,319	35,866	33,741	-12%	31,267	-13%
銀行保証(旧商品)	51,980	48,329	44,928	-14%	41,932	-13%
その他	13,213	10,403	9,450	-28%	9,847	-5%
構成						
拡大事業	84%	86%	88%	-	89%	-
縮小事業	16%	14%	12%	-	11%	-

ライフの進展(3) 1 「債権残高グラフ」



ライフの進展(3) 2 「残高ポートフォリオグラフ」



ライフの進展(4) 「営業収益率の推移」

(単位:百万円)

	ライフ			ニコス	オリコ	ジャックス
	03/3	04/3	05/3(E)	04/3	04/3	04/3
カード会員数(万人)	983	1,103	1,205	1,234	1,023	677
売掛金残高 *1	676,093	702,202	746,625	3,693,317	4,135,357	2,646,996
割賦(クレジット)債権	247,494	256,773	280,657	519,378	1,283,057	606,470
融資	310,749	339,137	366,154	983,319	911,631	364,377
保証	117,849	106,290	99,813	2,190,619	1,940,669	1,642,288
営業収益	103,880	113,738	124,038	263,406	296,053	145,065
営業収益率 *2	15.0%	16.4%	17.0%	7.1%	7.2%	5.5%
経常利益	8,048	12,081	15,500	12,051	30,906	11,312

*1:債権流動化によりバランスシートから落ちている債権を含む営業債権ベース(各社決算資料より算出した想定値)

*2:営業収益÷売掛金残高で算出



ライフの進展(5) 「損益の状況」

(単位:百万円)

	03/9		04/3		04/9		05/3	
		前年 同期比		前年 同期比		前年 同期比	(E)	前年 同期比
営業収益	56,497	+14%	113,738	+9%	60,815	+8%	124,038	+9%
総合幹旋	4,130	+7%	8,402	+6%	4,474	+8%	9,320	+11%
個品幹旋	8,246	+13%	15,901	+3%	8,509	+3%	17,792	+12%
カードキャッシング	23,232	+15%	46,979	+11%	24,130	+4%	48,447	+3%
キャッシュプラザ	15,431	+21%	31,786	+17%	17,522	+14%	36,476	+15%
信用保証	1,916	+8%	3,842	+6%	2,013	+5%	4,080	+6%
償却債権回収額	1,420	+26%	2,670	+16%	1,683	+19%	3,274	+23%
その他	2,117	-13%	4,155	-18%	2,478	+17%	4,645	+12%
営業費用	52,413	+12%	101,943	+6%	53,081	+1%	108,568	+6%
金融費用	4,107	+9%	8,588	+21%	4,367	+6%	9,771	+14%
貸倒関連費用	20,525	+29%	37,902	+6%	19,747	-4%	40,434	+7%
広告宣伝費	2,891	+6%	5,054	+6%	2,737	-5%	5,666	+12%
人件費	7,673	+0%	15,153	-1%	7,595	-1%	15,545	+3%
その他	17,215	+4%	35,243	+7%	18,633	+8%	37,150	+5%
営業利益	4,083	+46%	11,795	+50%	7,733	+89%	15,469	+31%
経常利益	4,134	+41%	12,081	+50%	7,750	+87%	15,500	+28%

ライフの進展(6) 「貸倒内訳」

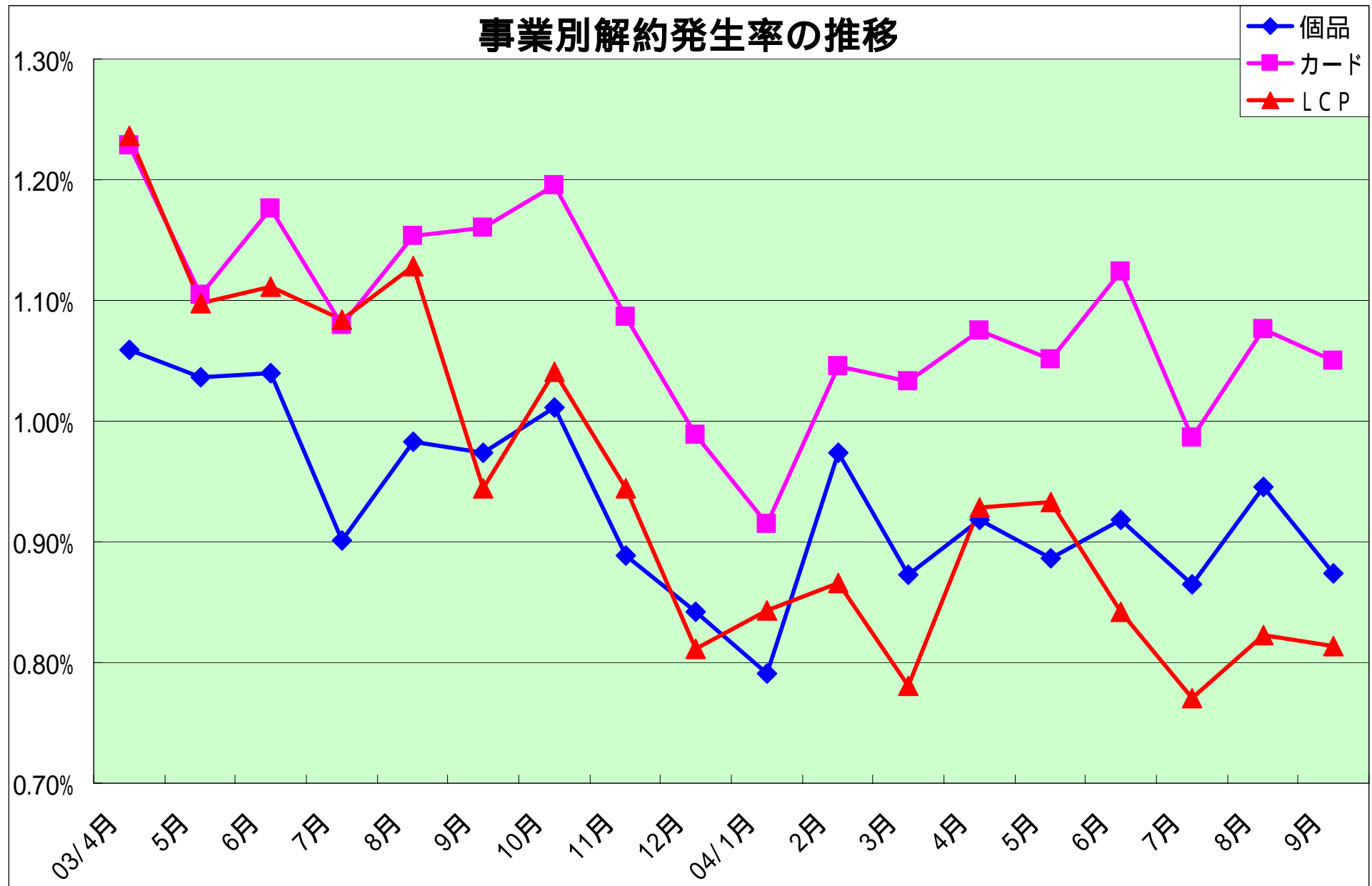
(単位:百万円)

	03/9	04/3	04/9	前年 同期比	05/3 (E)	前年 同期比
貸倒関連費用	20,525	37,902	19,747	-4%	40,434	+7%
貸倒償却額	19,559	35,566	19,668	+1%	37,846	+6%
主要事業 *1	19,180	34,215	17,247	-10%	34,774	+2%
その他	379	1,351	2,421	+539%	3,071	+127%
住宅	124	522	1,071	+765%	1,272	+144%
カード事故	228	772	967	+323%	1,277	+65%
加盟店未精算金	10	32	371	+3,463%	502	+1,481%
その他	17	26	13	-26%	21	-19%
貸倒引当金繰入額	33,763	35,133	35,212	+4%	37,721	+7%
貸倒引当金戻入額	-32,796	-32,796	-35,133	+7%	-35,133	+7%
貸倒率	2.84%	5.06%	2.70%	-0.14%	5.07%	+0.00%
貸倒引当率	4.90%	5.00%	4.83%	-0.07%	5.05%	+0.05%

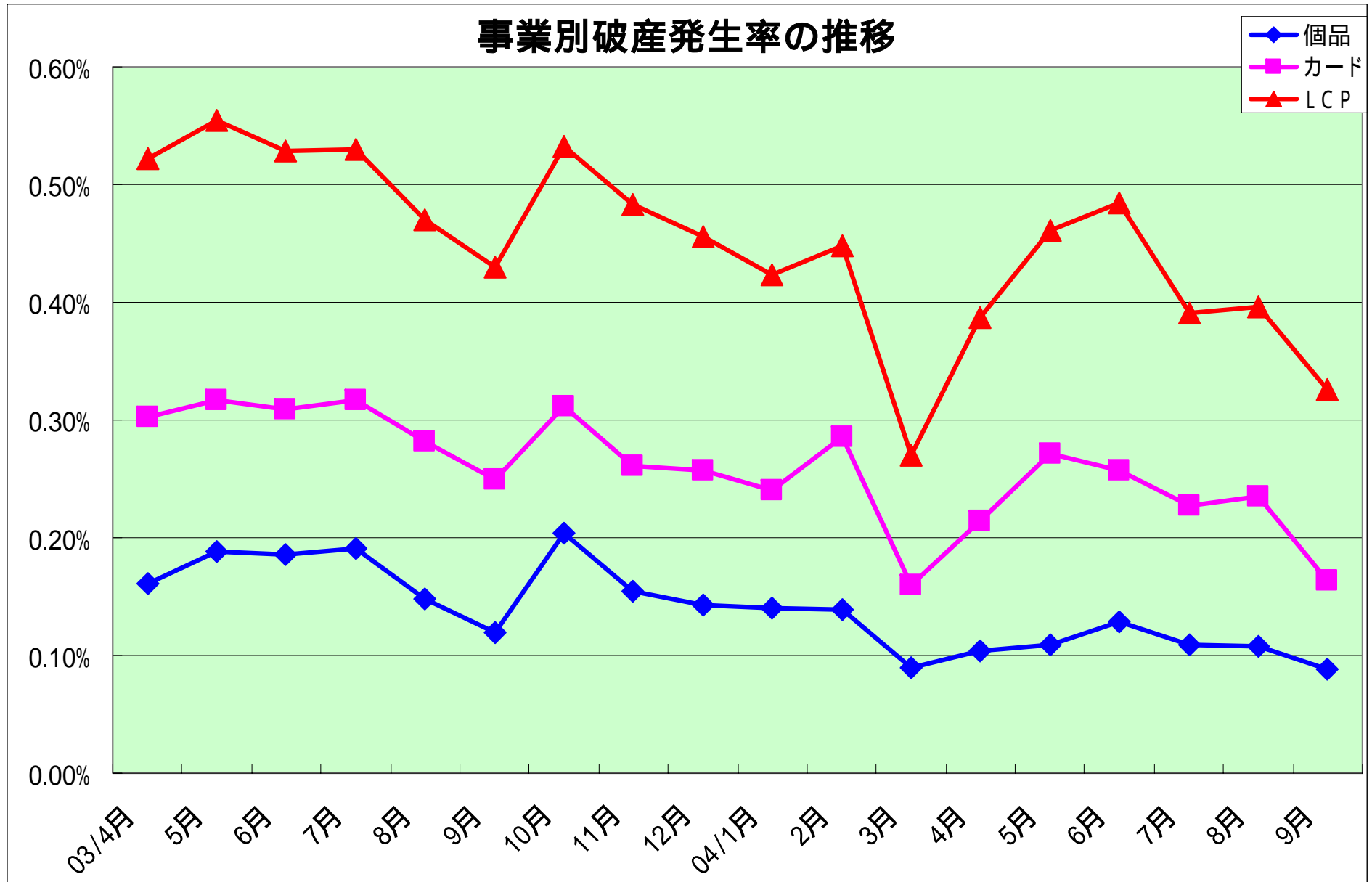
*1:カード、個品斡旋、キャッシュプラザ、信用保証事業



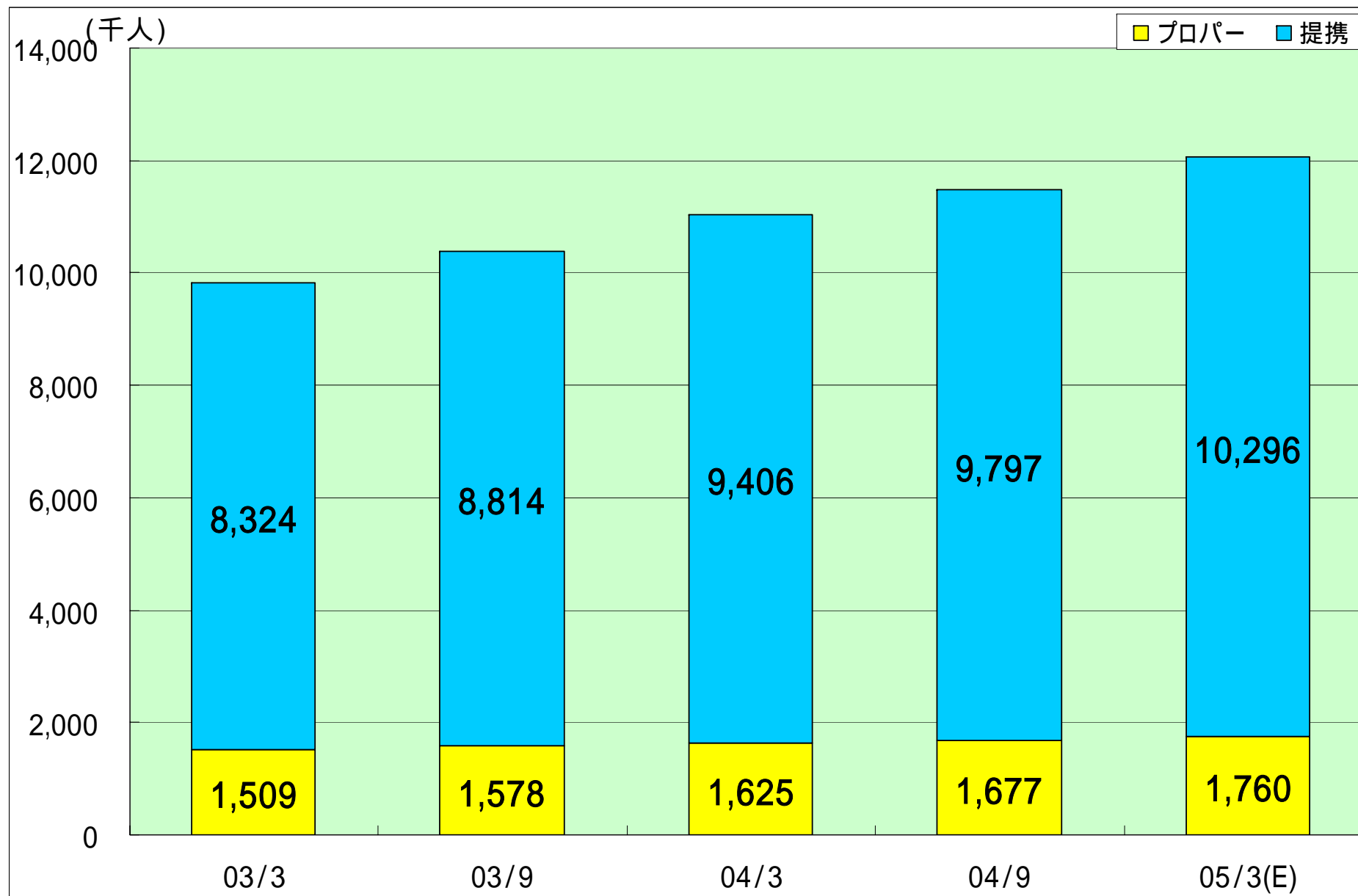
ライフの進展(7)-1 「事業別解約発生率の推移」



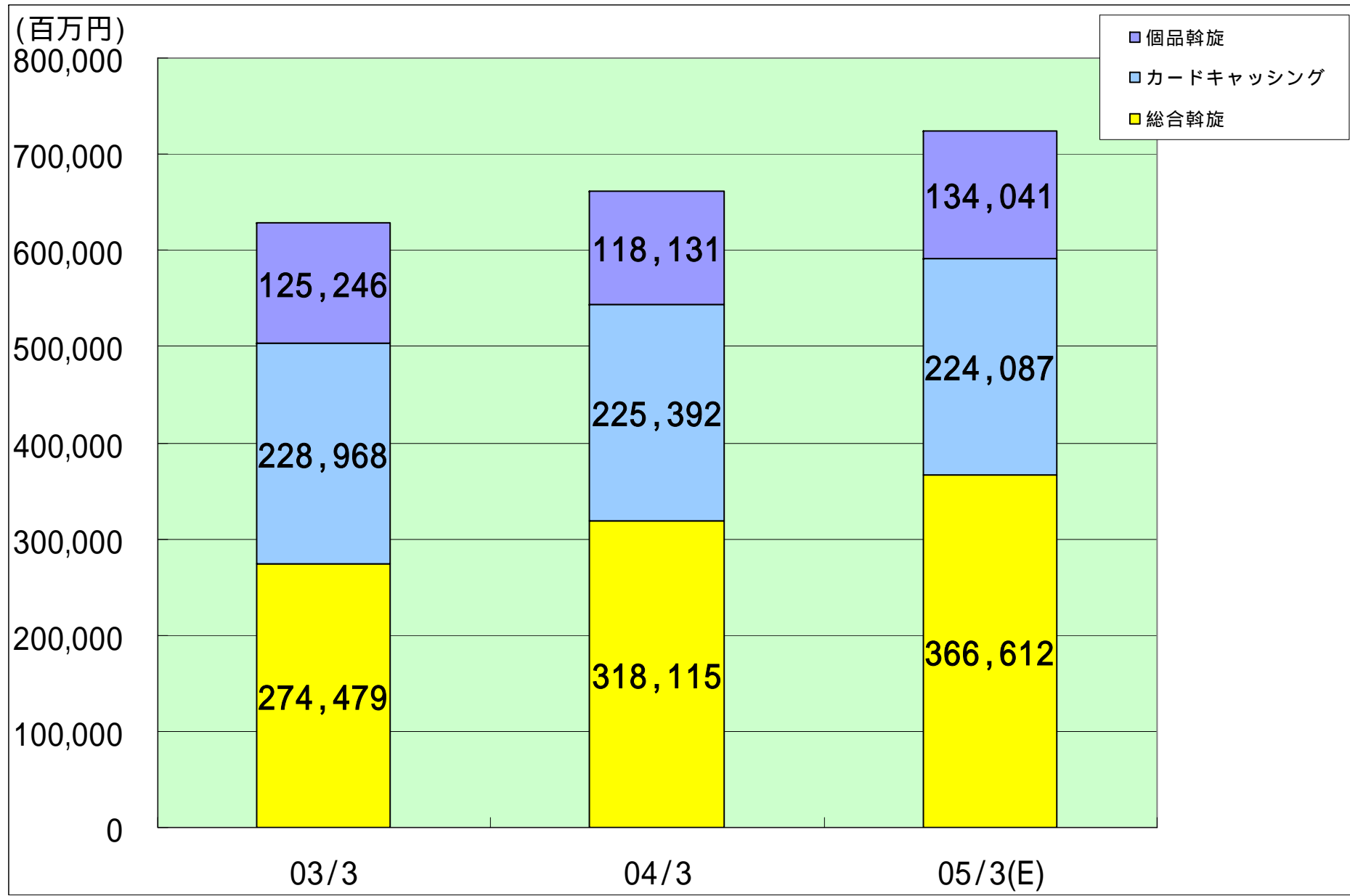
ライフの進展(7)-2 「事業別破産発生率の推移」



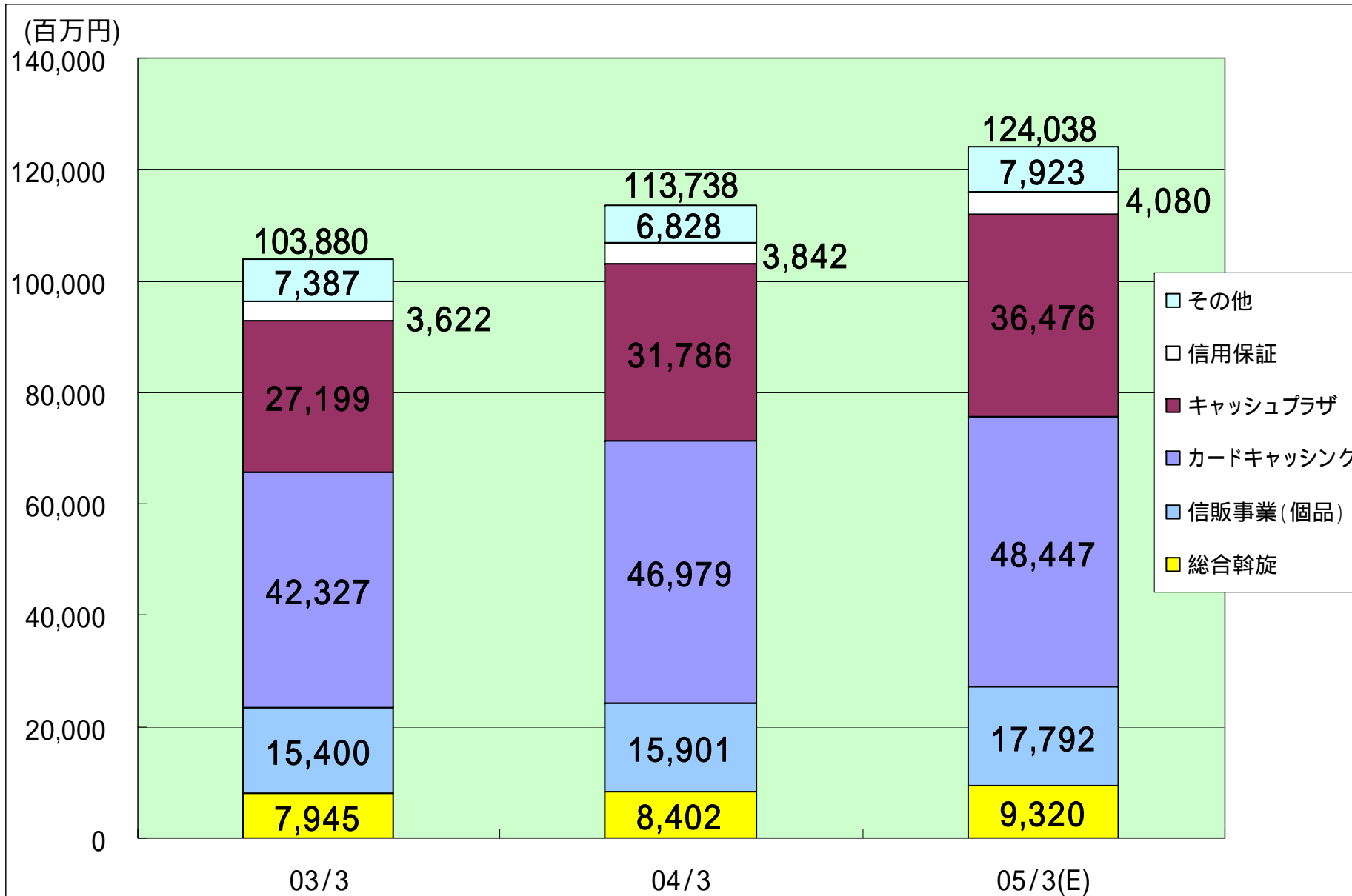
ライフ参考資料 – 「有効カード会員数の推移」

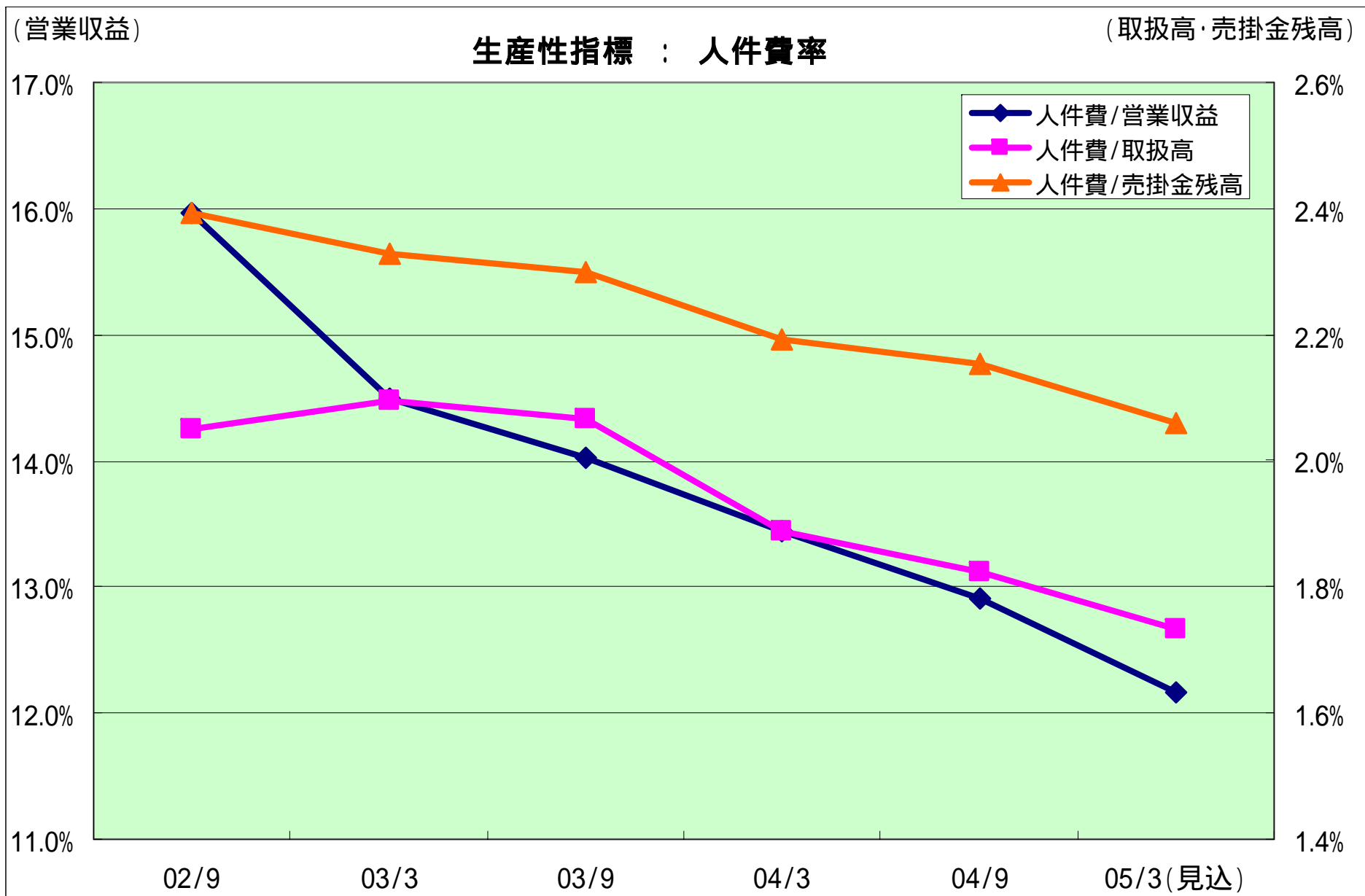


ライフ参考資料 – 「買上額の推移」



ライフ参考資料 – 「営業収益の推移」





会社名	取扱高(億円)						会員数(万人)		営業収益(百万円)		経常利益(百万円)	
	カード計	yoy%	ショッピング	yoy%	キャッシング	yoy%		yoy%		yoy%		yoy%
JCBグループ	56,937	+9.9	49,337	+12.5	7,599	4.1	5,162	+6.7	179,797	+7.2	18,259	+6.6
ビザ・ジャパン	49,015	+5.6	42,254	+8.0	6,761	6.9	2,271	+0.0	126,337	+3.4	18,628	+16.2
クレディセゾン	27,368	+0.8	19,122	+5.7	8,246	11.6	1,587	+6.5	220,331	+3.8	52,955	+3.8
NICOS	24,879	2.9	17,354	+0.4	7,525	9.6	1,431	1.5	263,406	5.8	12,051	25.6
UCグループ	23,722	0.3	18,883	+3.0	4,838	11.5	1,208	+0.1	72,596	0.5	4,046	+5.3
DCグループ	23,155	+9.1	19,882	+12.2	3,273	6.6	984	+3.3	81,073	+3.6	5,087	+3.9
UFJグループ	15,415	+1.3	11,834	+3.3	3,581	4.7	871	+0.1	61,499	+6.2	5,250	+639.4
イオンクレジット	14,801	+15.2	8,958	+23.3	5,842	+4.8	1,210	+7.1	109,389	+7.7	30,537	+15.5
OMCカード	13,193	+0.8	8,308	+2.1	4,885	1.3	732	+4.6	126,935	+4.2	18,004	8.1
オリコ	11,243	+25.8	6,138	+17.3	5,105	+37.9	1,023	+1.5	296,053	+1.8	30,906	+20.8
ジャルカード	9,608	+29.5	9,608	+29.5	-	-	121	+14.0	-	-	-	-
トヨタF	8,240	+33.8	6,349	+34.4	1,890	+31.8	421	+16.0	-	-	-	-
ジャックス	6,775	+6.0	4,487	+8.6	2,288	+1.2	677	+4.0	145,065	+1.8	11,312	+49.0
ライフ	5,456	+7.9	3,202	+15.8	2,253	1.6	1,103	+12.2	111,575	+9.1	12,081	+50.1
上位14社合計	289,807	+6.8	225,719	+9.8	64,088	2.6	18,801	+4.3	1,794,056	+2.5	219,116	+11.2
前年度実績	271,329	+5.4	205,547	+7.2	65,782	+0.2	18,024	+4.9	1,749,892	-	197,077	-
前々年度実績	257,388	+8.2	191,721	+8.6	65,667	+6.9	17,180	+11.8	-	-	-	-

イオンクレジットは2004/2/20、OMCカードは2004年2月末の数字。
 JCBグループ、クレディセゾン、イオンクレジット、OMCカードの営業収益と経常利益は連結ベース。



ライフ参考資料 「カード事業 総合斡旋ボーナス払い利用推移」

表1) 以前と比べボーナスを当てに買い物はしますか？

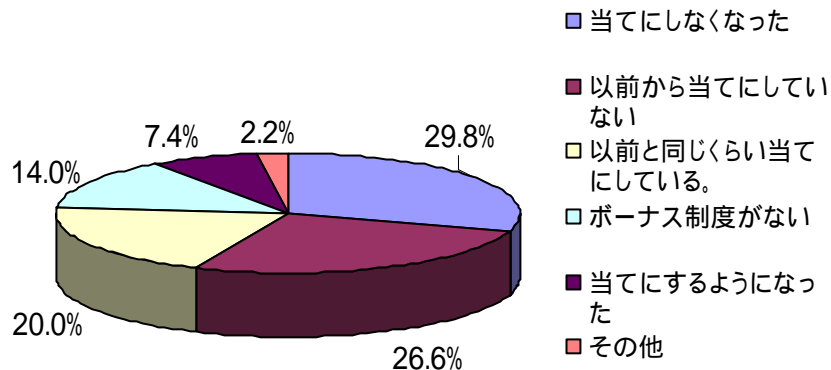


表2) どうして当てにできない？

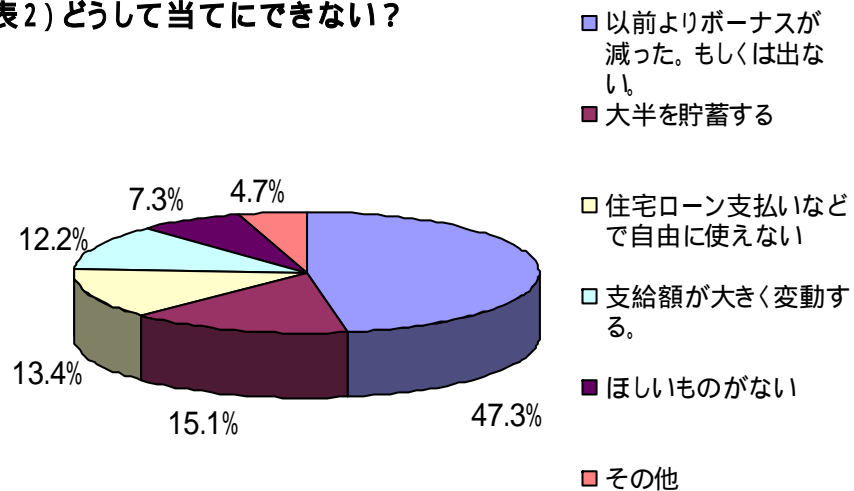


表3) 総合斡旋買上金額 利用回数別構成比

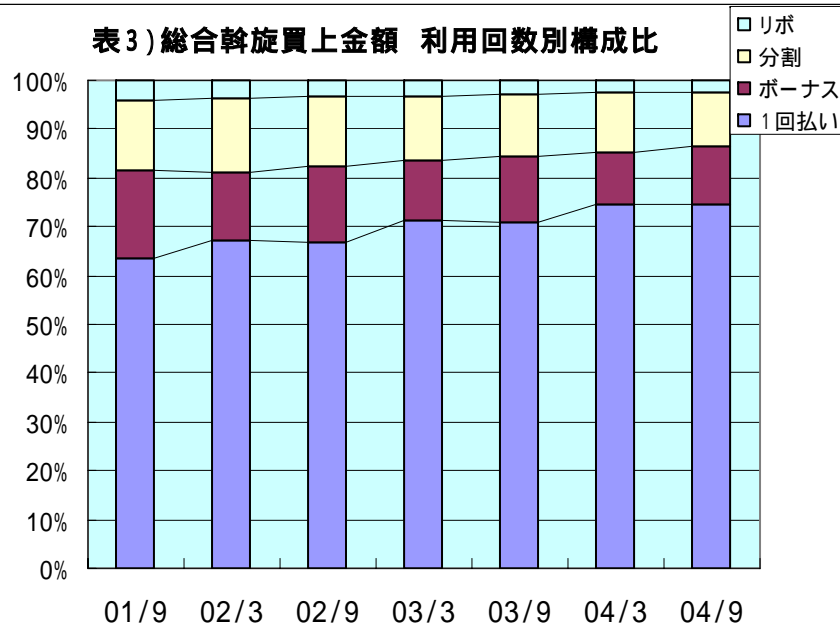


表4) ボーナス払い構成比推移

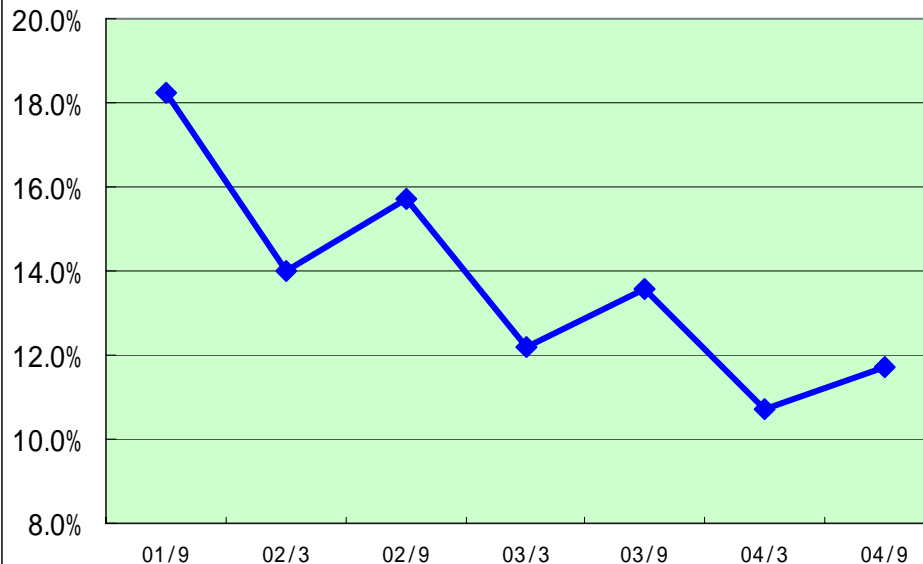


表1・2は日経記事(6月7日)抜粋、表3・4は当社実績数値

計数説明 - 「連結営業収益」(トップラインの伸長)

(単位:億円)

項目	04/9 実績	前中間比 増減額	内容
営業収益合計	2,564	+210	「通期440億の増収は、アイフル1社にして成らず。」 「 〃 無担保・消費者ローンだけでも成らず。」
営業貸付金利息	2,313	+181	
アイフル	1,650	+21	無担保1336(+6)、有担保277(+8)、事業者36(+6)
ライフ	411	+36	クレジットカードキャッシング238(+12)、キャッシュラザ173(+24)
ワイド	115	+115	04年6月、100%子会社化。(4/1より通期みなし連結)
ビジネクスト	23	+10	住友信託とのドルリスク事業者ローンJV。残高85%成長中。
シティズ	42	+6	ドルリスク事業者ローン(02年10月買収)。残高25%成長中。
トライト	70	8	与信引締め&債権良化完了。今後反転上昇へ。
総合斡旋(カードショッピング)	42	+3	ライフカードショッピング取扱高は、+17%成長中。
個品斡旋(割賦信販)	82	+2	ライフの個品斡旋取扱高も、+17%成長中。
信用保証(ローン保証)	33	+7	ライフ20(+1)、アイフル13(+6)
営業投資有価証券売上高	2	+2	ニューフロンティアパートナーズ(NFP) 旧国際キャピタル
買取債権回収高	5	+4	アストライ債権回収(あおぞら銀行とのJV)
償却債権回収額	39	+3	アイフル20(+1)、ライフ16(+2)

計数説明 - 「連結営業費用(1)」

(単位:億円)

項目	04/9 実績	前中間比 増減額	同 増減率	内容
営業費用合計	1,905	+109	+0.6%	「ヒト・モノ・カネへの先行投資を十分に実施」
金融費用	202	+11	+6.1%	ワイド分上乗せ + メガバンク等大口借入積極増加。
貸倒関連費用	779	95	11.0%	引当率は横ばい維持であり、取崩し益にあらず。
広告宣伝費	116	+9	+9.3%	アイフル微増 + ワイド分上乗せ
人件費	267	+22	+9.0%	ワイド分上乗せ + シティズ出店攻勢
連結調整勘定償却	8	11	35.2%	ノレン代の順調な減少(次頁参照)
その他	528	+69	+14.6%	
支払手数料	120	+16	+15.4%	うちアイフルは57億(+5)。ライフは52億(+2) ワイド分上乗せ(+5)。
通信費	44	3	-7.8%	うちアイフルは12億(-8)。ライフは26億(+2) ワイド分上乗せ(+2)。
賃借料・家賃	123	+1	+1.6%	増加要因は、シティズ、ビジネスの出店攻勢等。
減価償却費	54	+21	+67.1%	アイフルコンタクトセンター増加分(+13) ライフ荏田センター増築分(+4)、ワイド上乗せ(+3)

計数説明 - 「連結営業費用(2)」(連結調整勘定 = ノレン代の償却スケジュール)

(買収時期) 数字 = 買収時の 連調額(百万円)	各期中増減額 各期末連調残高	03 / 9 実績 (6M)	04 / 3 実績	04 / 9 実績 (6M)	05 / 3 (E)	06 / 3 (E)	07 / 3 (E)
トライト(04/4) 4,347	通常償却(営業費用)	217	434	217	434	434	434
	期末残高(無形固定資産)	2,826	2,608	2,391	2,173	1,739	1,304
ライフ(01/3) 32,861	通常償却(営業費用)	993	1,371	412	824	824	824
	一時償却(特別損失)	692	5,614	3,830	3,830	-	-
	上記計(P/Lインパ'外合計)	1,685	6,985	4,242	4,654	824	824
	期末残高(無形固定資産)	14,899	9,599	5,357	4,945	4,120	3,296
シテイス'(02/10) 2,493	通常償却(営業費用)	124	249	124	249	249	249
	期末残高(無形固定資産)	2,244	2,119	1,994	1,870	1,620	1,371
NFP(04/3) -2,176	通常償却(営業費用)	-	-	-108	-217	-217	-217
	期末残高(無形固定資産)	-	-	-2,067	-1,959	-1,741	-1,523
ワイド(04/6) 4,378	通常償却(営業費用)	-	-	218	437	437	437
	期末残高(無形固定資産)	-	-	4,159	3,940	3,502	3,065
合計	償却(減少)額合計(P/L)	2,031	7,675	4,697	5,565	1,734	1,734
	期末残高合計(B/S)	20,015	14,370	11,874	11,007	9,272	7,538

「通常償却」= 全て、10年間の均等償却(定額)。連結P/Lの「営業費用」に計上。

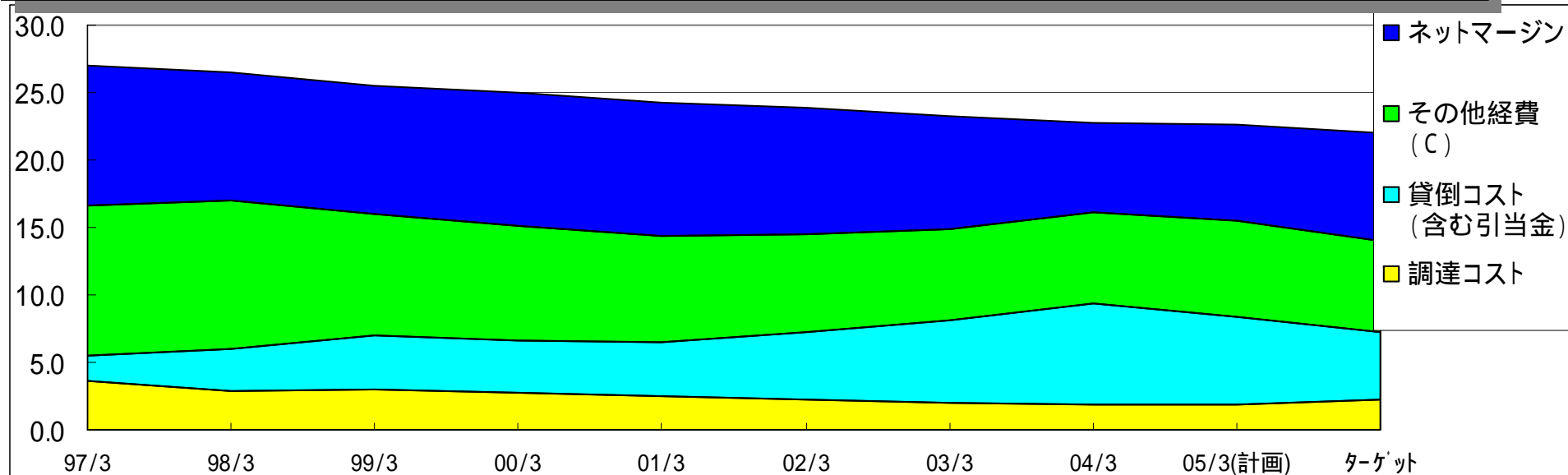
「一時償却」= ライフの繰延税金資産(税効果会計)影響での特別償却。連結P/Lの「特別損失」に計上。

計数説明 - 「特別損益・その他」

(単位:億円)

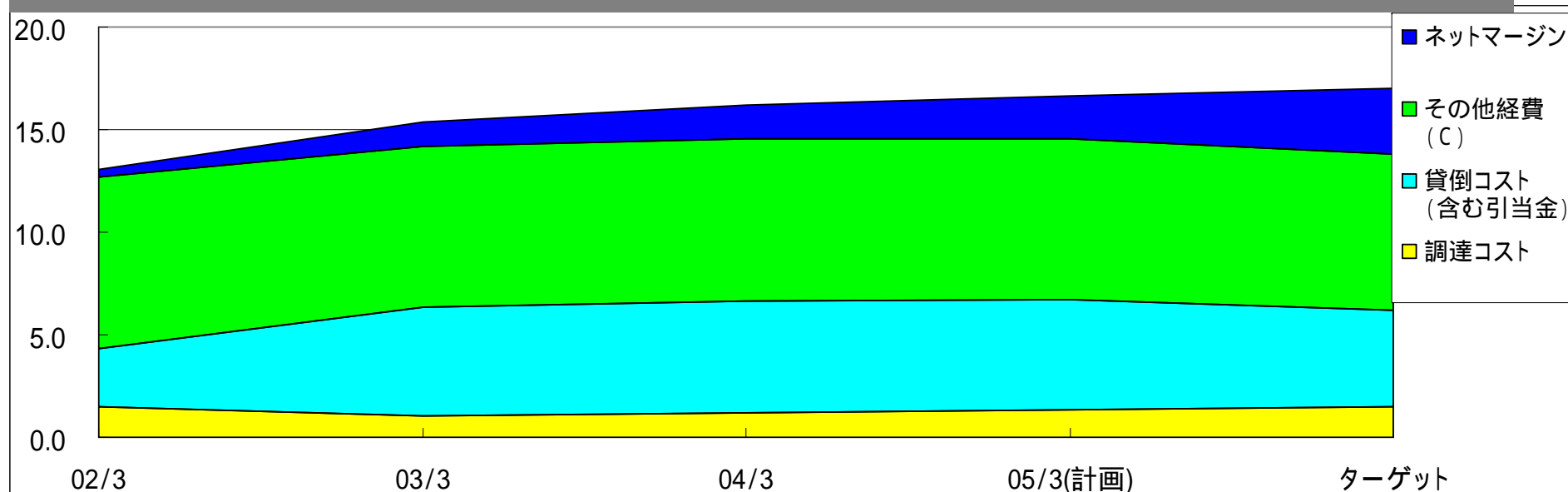
	04/9	05/3(E)	内容
経常利益	656 +44.3%	1,320 +17.4%	前下期、「潮目の変化」予想が的中。貸倒費用が減少に転じる。前上期は「最悪期」だった為、「前上期・今上期比較」で大幅増益。(事業環境要因であるため、「上・下バランス」は他社と同じ構造)
特別利益	6	11	(05/3(E))アイフルにて投資有価証券売却益3億、及び厚生年金基金代行返上益4億。ライフにて年金制度改正による特別利益3億。
特別損失	58	73	(05/3(E))うち38億は、前々頁記載の通り、ライフのノレン代の一時償却分。その他は、アイフル年金制度改正による特別損失8億、グループでのリース解約損、固定資産除却損、出資金評価損、期限前返済違約金等の合計。
税引前利益	604 +28.5%	1,258 +21.2%	
法人税等	215	500	
法人税等調整額	58	88	前期迄で、ライフの繰越欠損金に係る税効果(07/3期迄の将来利益)をほぼ使い切り(効果解消)。これに伴い、本来の税負担が発生。
実効税率	45.3%	46.8%	前期のIT投資減税効果解消。これに加え上記税効果要因で前期の41%から5ポイント以上増加したことで、当期純利益の伸び率を圧縮。
当期純利益	327 +18.6%	663 +6.1%	上記要因による。

添付資料： ネットマージン アイフル（単体）



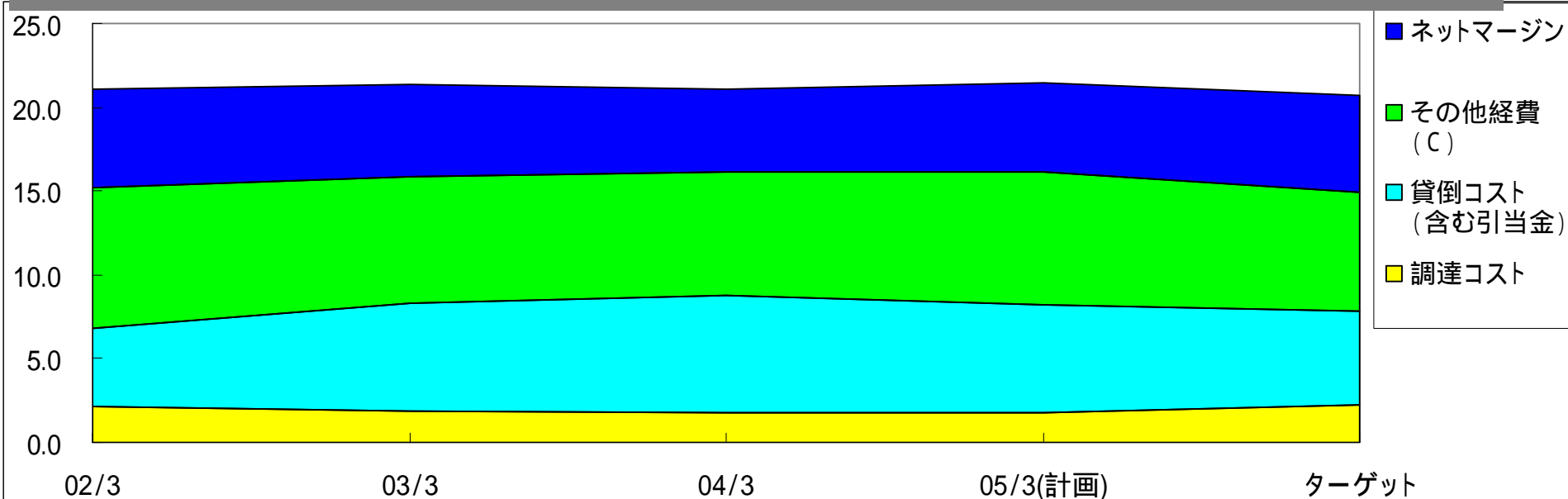
(%)	99/3	00/3	01/3	02/3	03/3	04/3	05/3 (計画)	ターゲット
利回り	25.5	25.0	24.3	23.9	23.2	22.8	22.6	22.0
調達コスト	3.0	2.8	2.5	2.3	2.0	1.9	1.9	2.2
貸倒コスト(含む引当金)	3.9	3.9	4.1	5.0	6.1	7.5	6.5	5.0
その他経費(C)	9.1	8.5	7.9	7.2	6.8	6.7	7.1	6.8
人件費(A)	2.7	2.5	2.2	2.0	2.1	2.0	2.0	2.0
広告宣伝費(B)	1.5	1.3	1.5	1.5	1.1	0.9	1.0	1.0
その他(C) - ((A) + (B))	4.9	4.7	4.1	3.8	3.6	3.7	4.1	3.8
ネットマージン	9.4	9.8	9.9	9.4	8.3	6.7	7.1	8.0

添付資料： ネットマージン ライフ



(%)	02/3	03/3	04/3	05/3(計画)	ターゲット
利回り	13.0	15.4	16.2	16.6	17.0
調達コスト	1.5	1.0	1.2	1.3	1.5
貸倒コスト(含む引当金)	2.8	5.3	5.4	5.4	4.7
その他経費(C)	8.4	7.9	7.9	7.8	7.6
人件費(A)	2.4	2.3	2.2	2.1	2.0
広告宣伝費(B)	0.7	0.7	0.7	0.8	1.0
その他(C) - ((A) + (B))	5.2	4.9	5.0	5.0	4.5
ネットマージン	0.3	1.2	1.7	2.1	3.2

添付資料： ネットマージン 連結

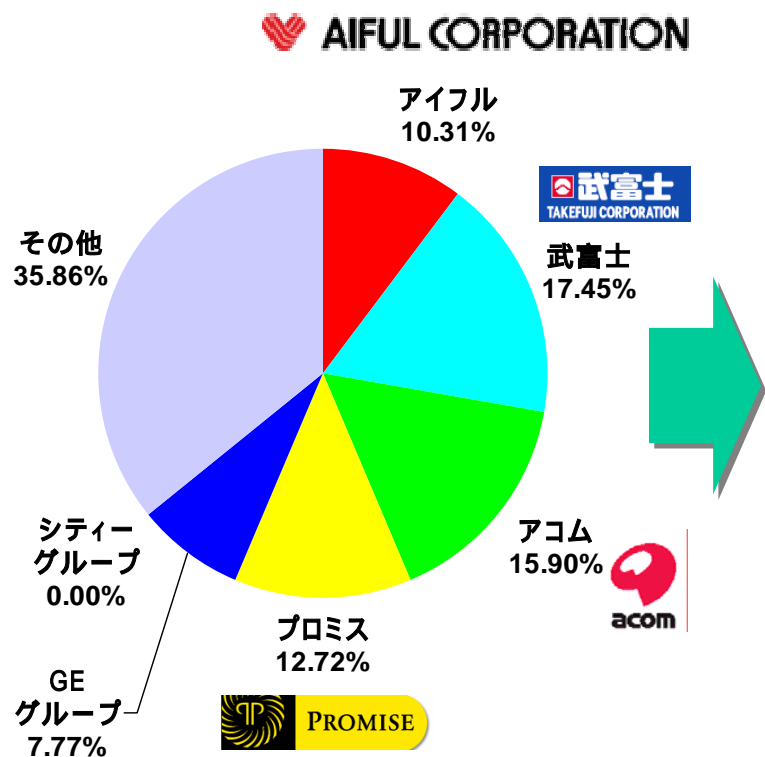


(%)	02/3	03/3	04/3	05/3(計画)	ターゲット
利回り	21.1	21.4	21.1	21.5	20.7
調達コスト	2.1	1.9	1.8	1.8	2.2
貸倒コスト(含む引当金)	4.7	6.4	7.0	6.4	5.6
その他経費(C)	8.4	7.6	7.3	7.9	7.1
人件費(A)	2.3	2.3	2.2	2.3	2.2
広告宣伝費(B)	1.4	1.0	0.9	1.0	0.9
その他(C) - ((A) + (B))	4.7	4.3	4.3	4.6	4.0
ネットマージン	5.8	5.5	5.0	5.4	5.8

添付資料：「**専門各社のシェア推移**」

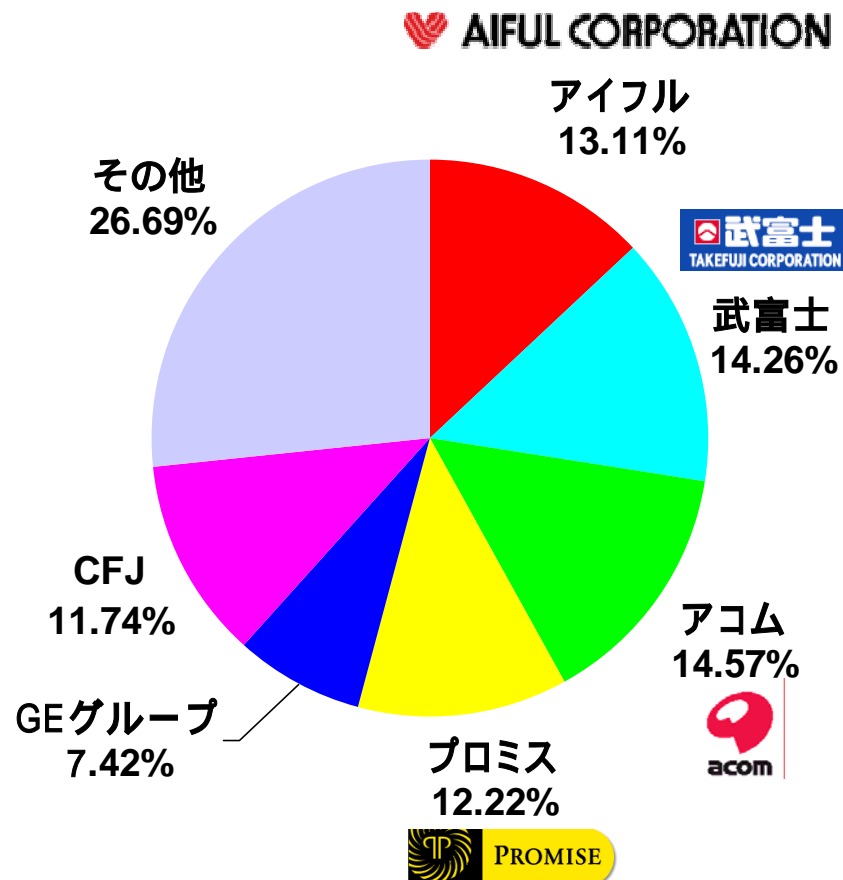
1998年3月

7兆1,371億円



2004年3月

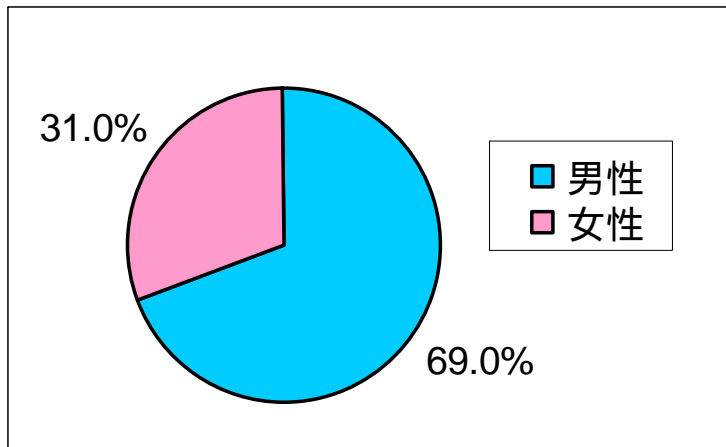
11兆0,717億円



添付資料：「顧客属性の多様化」

AIFUL CORPORATION (2004年9月末)

顧客口座数： 2,232千人

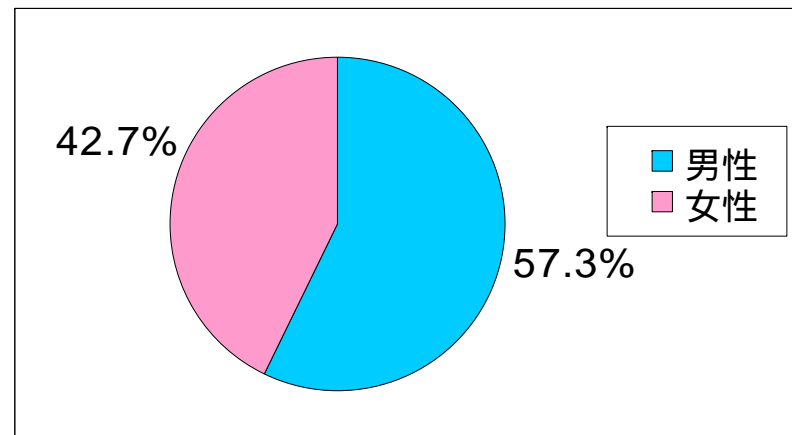


性別

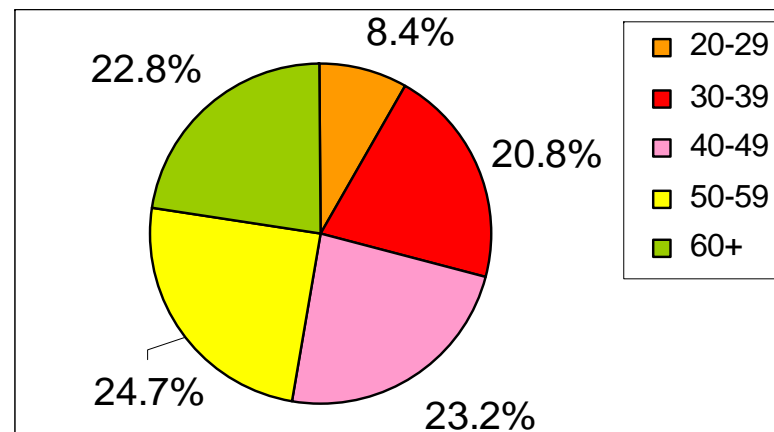
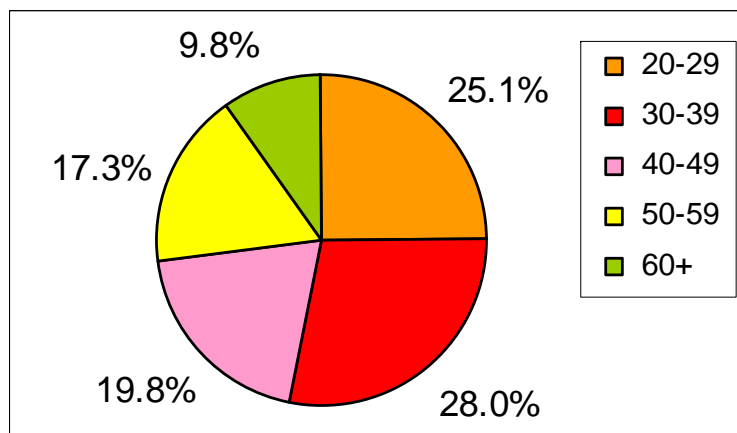


(2004年9月末)

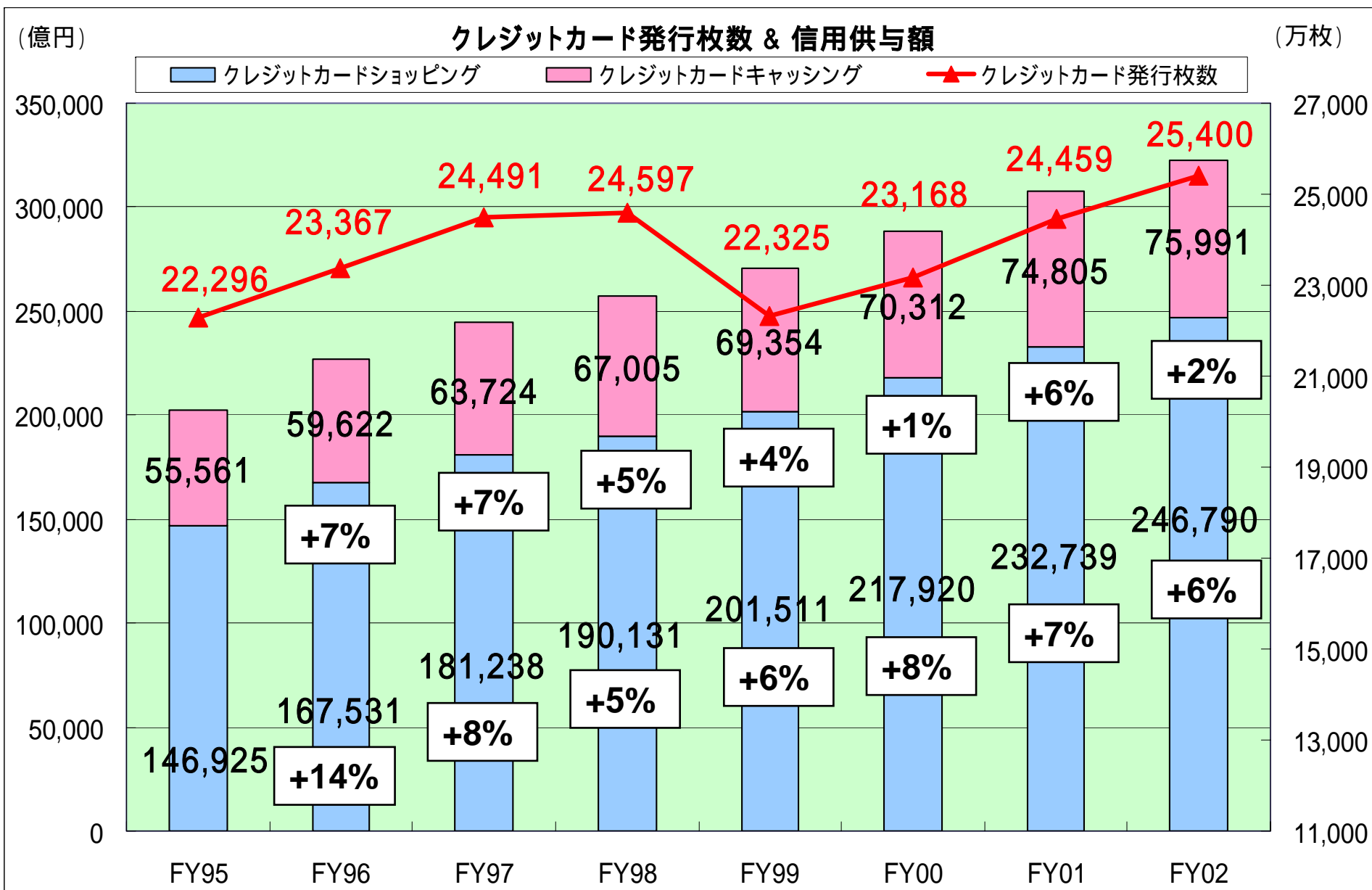
有効カード会員数： 11,475千人



年齢



添付資料：「日本のクレジットカード市場の成長」



・クレジットカード発行枚数が 99年に減少している要因は、98年までは累積発行枚数ベース、99年からは有効会員数ベースにて集計の為。