



# 2008年3月期 第3四半期決算参考資料

アイフル株式会社

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

E-Mail: [ir@aiful.co.jp](mailto:ir@aiful.co.jp)



1・ 第3四半期決算概要	Page 3
2・ 事業環境	Page 14
3・ 経営戦略	Page 21
4・ ライフ決算概要	Page 25
5・ 参考資料	Page 31

- 注:業績予想に関する注意事項 -

本資料の数値のうち、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。

# 1 · 第3四半期決算概要





## 連結子会社

- ・ 株式会社ライフ
- ・ ビジネクスト株式会社
- ・ 株式会社シティズ
- ・ アストライ債権回収株式会社
- ・ ニュー・フロンティア・パートナーズ株式会社
- ・ 株式会社マルトー
- ・ 株式会社シティグリーン

株式会社シティズの持株会社であり、事業活動を行なっておりません。

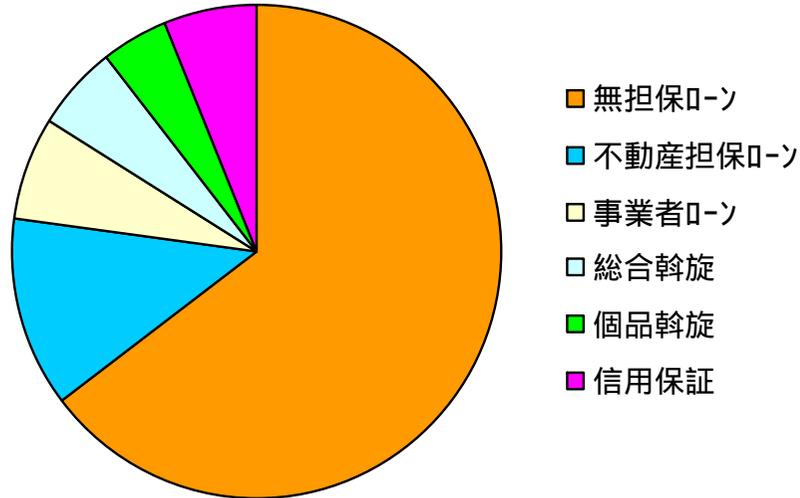
- ・ 株式会社ワイド
- ・ トライト株式会社
- ・ 株式会社ティーシーエム
- ・ 株式会社パスキー



グループ内で再編・統合  
する予定



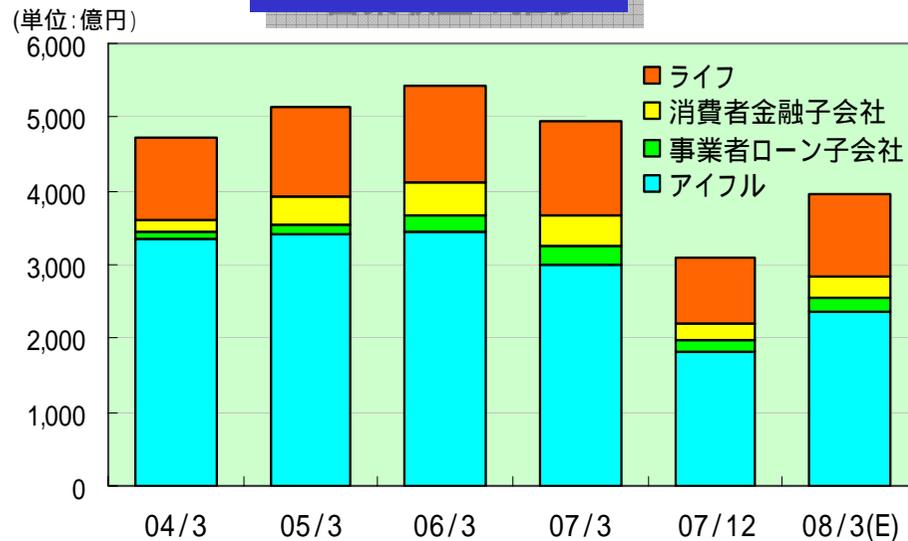
## 営業債権ポートフォリオ (07/12)



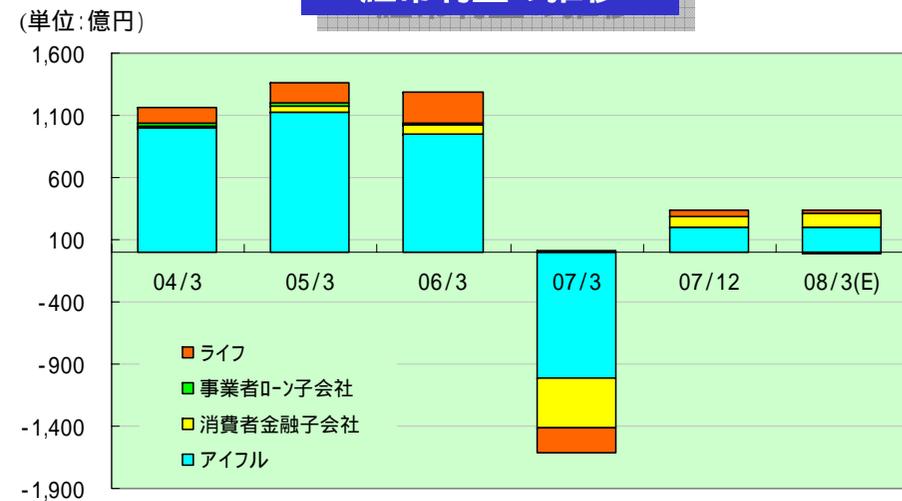
## 総合金融化戦略の方向性

M&A戦略		純投資	戦略投資		
		積極展開分野			
	リスク	消費者金融事業	事業者ローン事業	クレジットカード・信販事業	保証事業
個人向け	Low		銀行		
	Middle				
	High				
法人向け	Low		銀行		
	Middle				
	High				

## 営業収益の推移



## 経常利益の推移





(単位:億円)	06/12	07/12	増減率 (yoy%)	08/3 (計画)	増減率 (yoy%)
営業債権残高 1	24,788	20,824	-16.0%	20,174	-14.9%
営業貸付金 2	20,671	17,301	-16.3%	16,743	-15.7%
うちアイフル単体	13,651	11,078	-18.8%	10,640	-18.1%
ライフ割賦債権(信販・カード) 3	2,539	2,066	-18.6%	1,922	-16.3%
ローン口座数(千件)	3,660	3,165	-13.5%	-	-
クレジットカード会員数(千件)	13,860	14,695	6.0%	14,712	4.6%
無担保ローン新規獲得(千件)	195	108	-44.8%	148	-38.1%

営業収益	3,848	3,146	-18.2%	4,036	-19.1%
営業利益	234	316	34.9%	316	-
経常利益	239	321	34.6%	320	-
当期純利益	-1,864	305	-	321	-

- 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。
- 2 「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おります。
- 3 「割賦債権」には、ライフの総合あっせん、個品あっせんを含んでおります。



< PL > 07 / 12実績

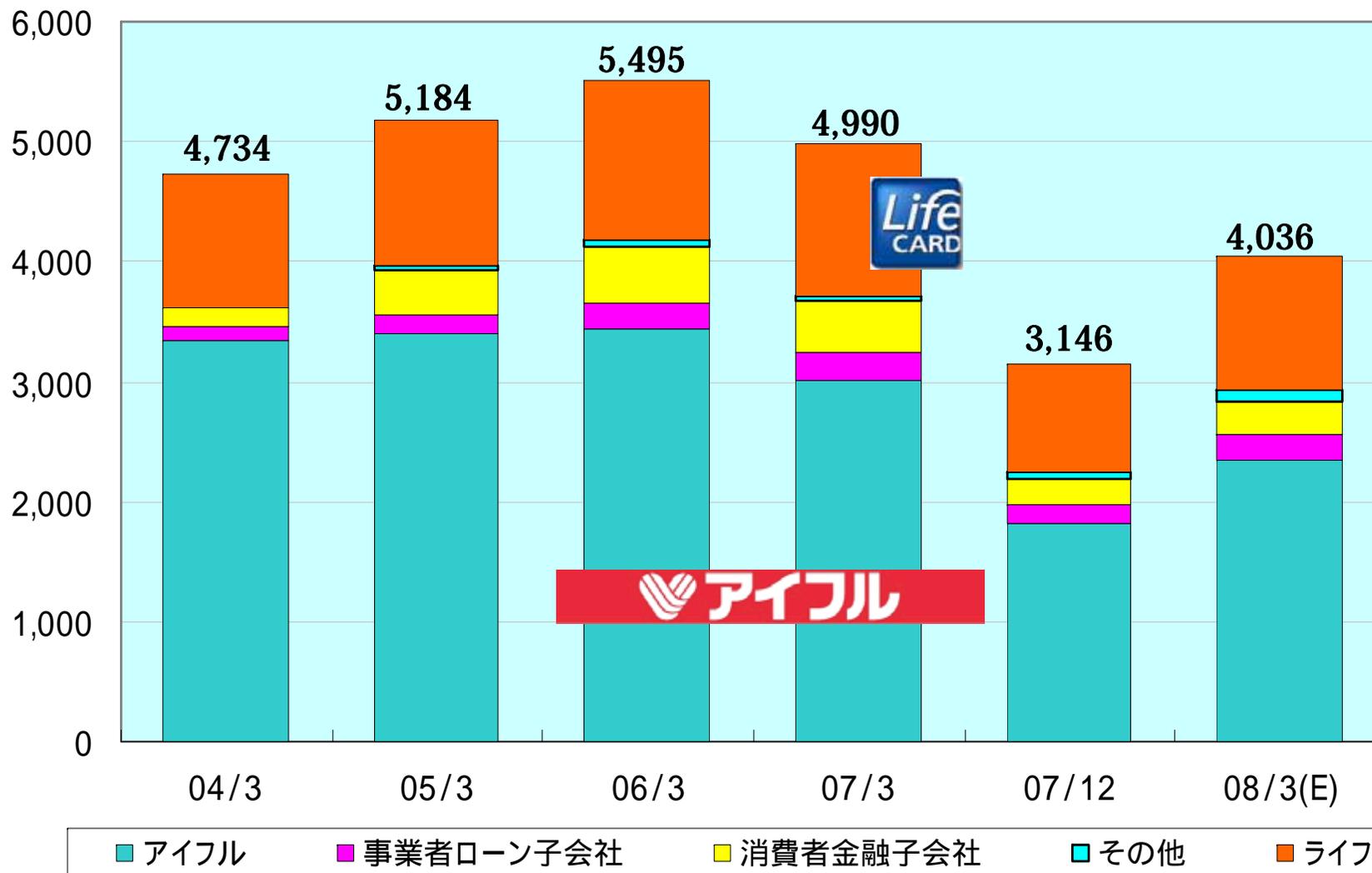
会社名 (単位:億円)	アイフル	ライフ	ビジネス	シティズ	ワイド	トライト	連結
業種	消費者 金融	クレジットカード ・信販	事業者 ローン	事業者 ローン	消費者 金融	消費者 金融	-
営業収益	1,814	914	85	74	116	78	3,146
営業費用	1,661	864	87	76	43	70	2,830
営業利益	152	49	-1	-2	72	7	316
経常利益	195	50	-1	-2	73	8	321
当期純利益	283	38	-0.9	-4	72	9	305

営業債権ベース



### アイフルグループ営業収益構成の推移

(単位: 億円)





< 08 / 3 計画 >

会社名 (単位:億円)	アイフル	ライフ	ビジネス	シティズ	ワイド	トライト	連結
業種	消費者 金融	クレジットカード ・信販	事業者 ローン	事業者 ローン	消費者 金融	消費者 金融	-
営業債権残高	11,284	6,442	858	564	556	372	20,174
増減率	-17.1%	-10.3%	4.2%	-3.2%	-31.2%	-32.2%	-14.9%
営業収益	2,350	1,138	114	95	152	103	4,036
増減率	-21.8%	-12.1%	2.8%	-29.2%	-32.5%	-31.2%	-19.1%
営業利益	144	49	0.3	-11	78	28	316
増減率	-	-	-97.0%	-	-	-	-
経常利益	200	50	0.3	-11	78	28	320
増減率	-	-	-97.0%	-	-	-	-
当期純利益	324	26	0.2	-14	77	29	321
増減率	-	-	-96.5%	-	-	-	-

営業債権ベース。ライフの「営業債権残高」には、流動化債権を含んでおります。



 アイフル (単位:億円)	06/12	07/12	増減率 (yoy%)	08/3 (計画)	増減率 (yoy%)
営業貸付金残高	13,651	11,078	-18.8%	10,640	-18.1%
無担保ローン	10,407	8,505	-18.3%	8,176	-17.8%
不動産担保	2,972	2,360	-19.4%	2,257	-17.9%
事業者ローン	316	213	-32.8%	206	-28.2%
口座数 (千件)	1,976	1,650	-16.5%	1,578	-16.7%
無担保ローン新規獲得 (千件)	122	87	-28.5%	119	-22.7%
ローン事業店舗数 (店)	1,846	1,015	<i>-831</i>	1,018	<i>-787</i>

営業収益	2,329	1,814	-22.1%	2,350	-21.8%
営業利益	134	1,661	13.7%	144	-
経常利益	176	195	10.3%	200	-
当期純利益	-1,651	283	-	324	-
一株当たり配当金 (円)	-	-	-	40.0	-33.3%

斜線数値は増減数



 (単位:億円)	06/12	07/12	増減率 (yoy%)	08/3 (計画)	増減率 (yoy%)
買上金額	6,186	6,538	5.7%	8,788	6.0%
うち総合斡旋	4,114	4,838	17.6%	6,479	15.4%
営業債権残高	7,444	6,846	-8.0%	6,442	-10.3%
総合斡旋	1,219	1,342	10.1%	1,270	8.4%
個品斡旋	1,319	723	-45.1%	651	-42.1%
カードキャッシング	2,275	2,222	-2.3%	2,223	-3.3%
キャッシュプラザ	1,671	1,687	1.0%	1,411	-14.4%
支払承諾見返	857	765	-10.7%	790	-4.7%
新規発券枚数 (千枚)	1,685	1,440	-14.5%	1,947	-10.7%
カード会員数 (千人)	13,860	14,695	6.0%	14,712	4.6%
営業収益	969	900	-7.1%	1,120	-12.1%
営業利益	92	49	-46.3%	49	-
経常利益	93	50	-45.9%	50	-
当期純利益	36	38	5.4%	26	-

ライフの損益数値は、流動化債権分を除く、会計ベースの数値。



ミドル リスク	(単位:億円)	06/12	07/12	増減率 (yoy%)	08/3 (計画)	増減率 (yoy%)
	営業貸付金残高	811	834	2.8%	858	4.2%
	口座数 (千件)	44	44	0.2%	43	-2.3%
	営業収益	83	85	2.4%	114	2.8%
	経常利益	10	-1	-	0.3	-97.0%
	当期純利益	5	-0.9	-	0.2	-96.5%
	 アイフル事業者保証残高	207	208	0.1%	228	10.3%

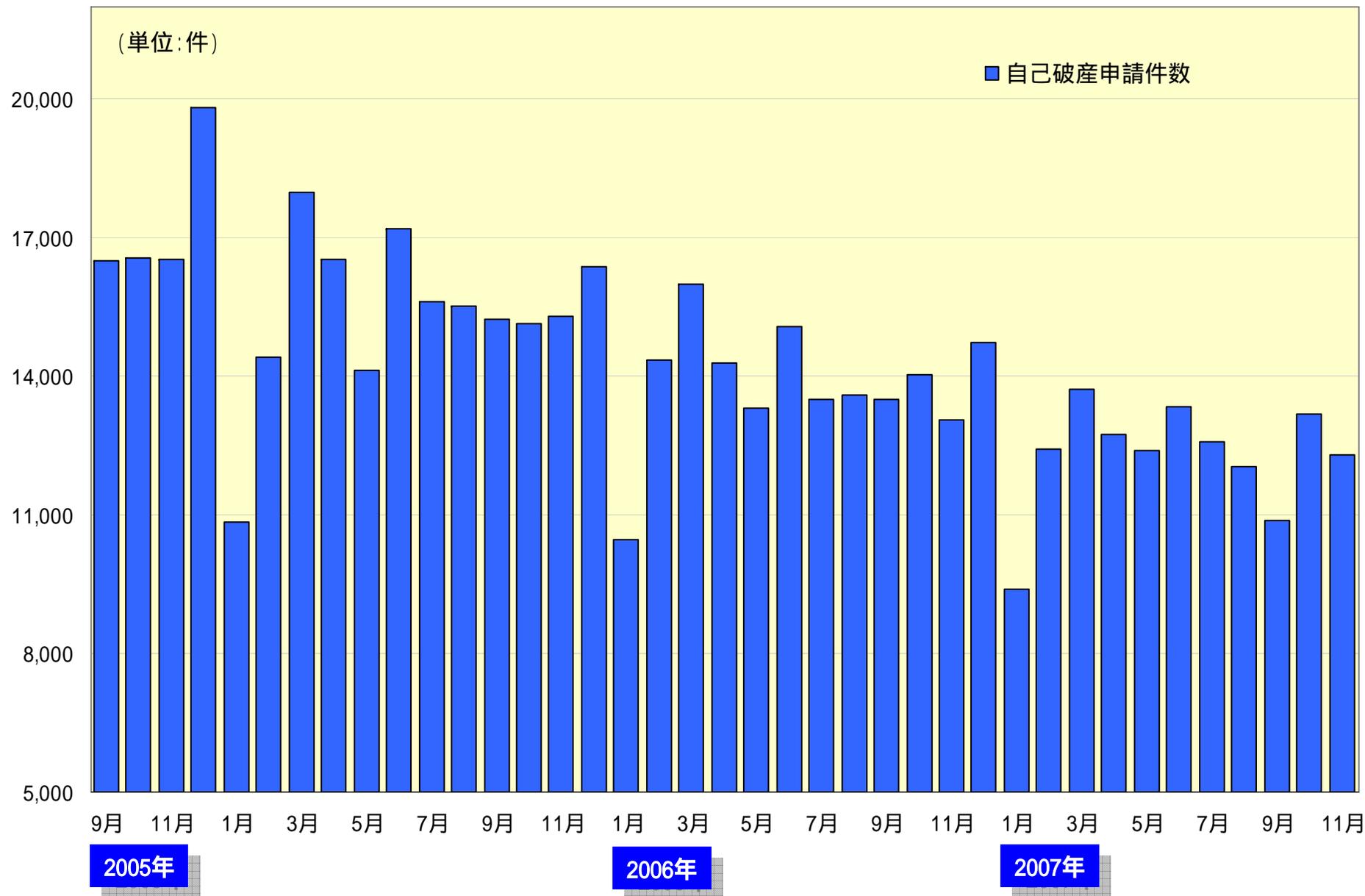
ハイ リスク	(単位:億円)	06/12	07/12	増減率 (yoy%)	08/3 (計画)	増減率 (yoy%)
	営業貸付金残高	628	564	-10.2%	564	-3.2%
	口座数 (千件)	31	27	-13.0%	27	-10.0%
	営業収益	107	74	-30.8%	95	-29.2%
	経常利益	11	-2	-	-11	-
	当期純利益	1	-4	-	-14	-
	 アイフル事業者ローン残高	316	213	-32.8%	206	-28.2%

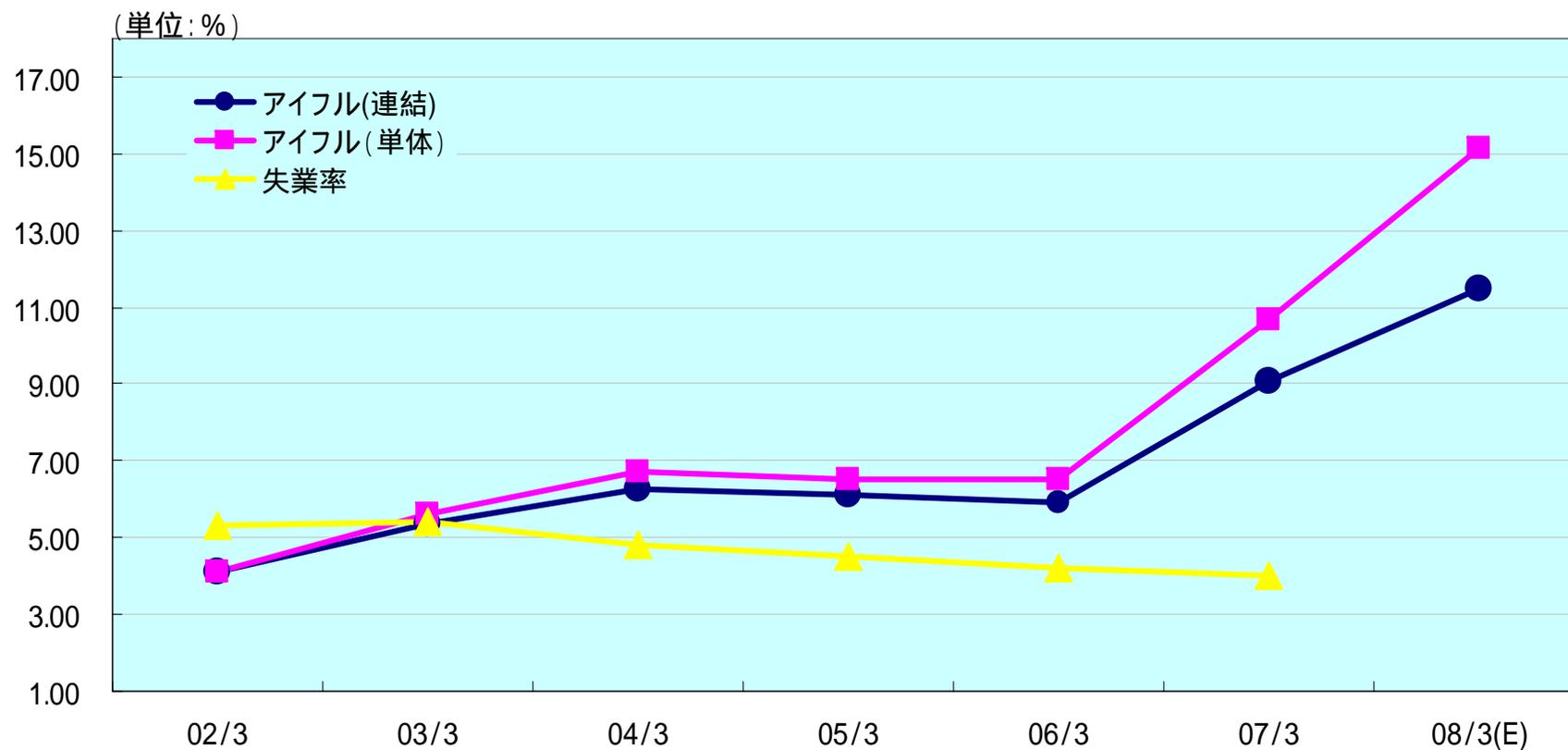


(単位: 億円)	06/12	07/12	08/3(計画)
営業収益(連結)	3,848	3,146	4,036
営業収益(単体)	2,329	1,814	2,350
連単差	1,518	1,332	1,685
連単倍率	1.7	1.7	1.7
経常利益(連結)	239	321	320
経常利益(単体)	176	195	200
連単差	62	126	120
連単倍率	1.4	1.6	1.6
当期純利益(連結)	-1,864	305	321
当期純利益(単体)	-1,651	283	324
連単差	-212	228	-3
連単倍率	1.1	1.1	1.0

## 2 · 事業環境







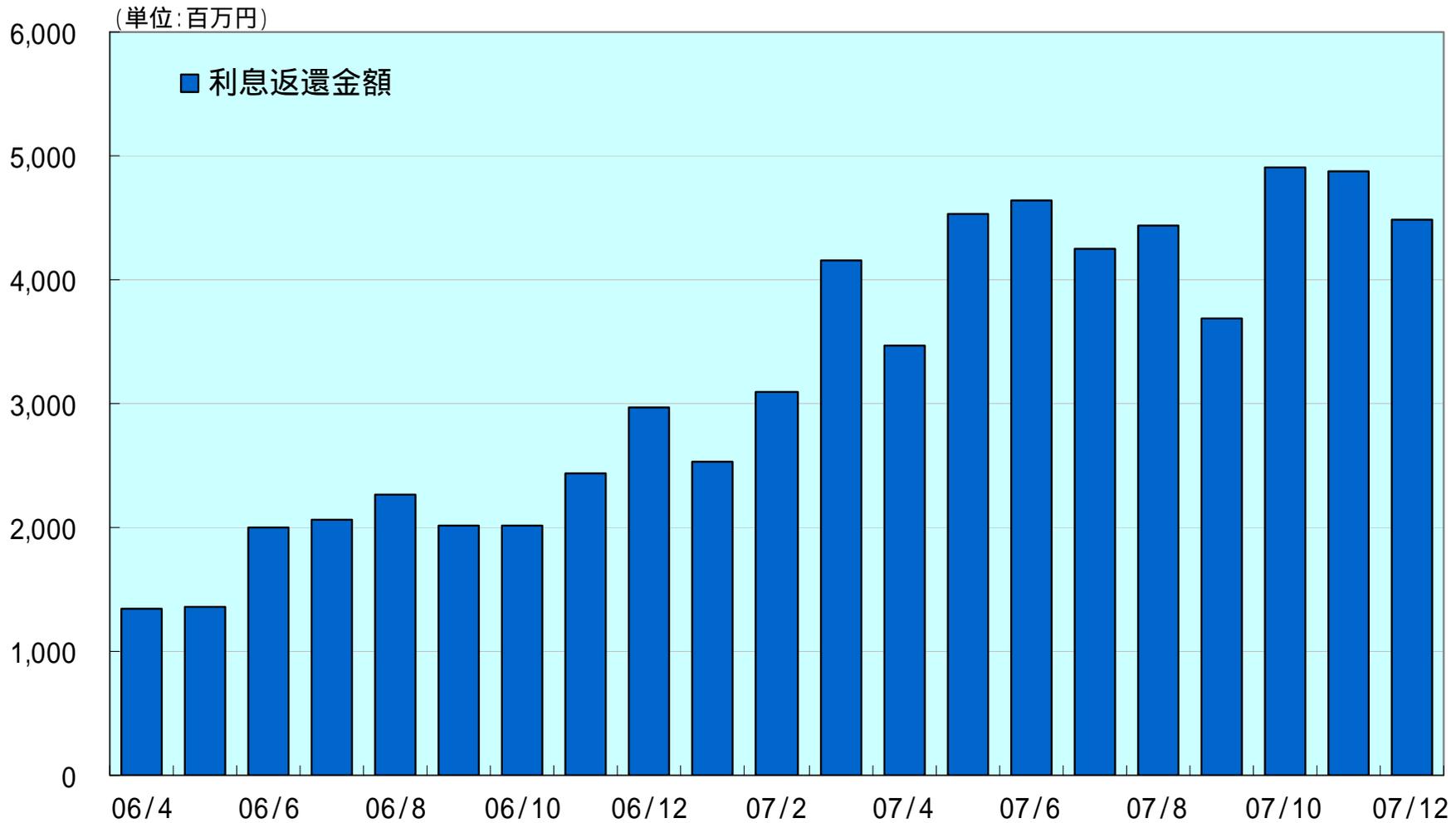
(%)	03/3	04/3	05/3	06/3	07/3	08/3(計画)
アイフル(連結)	5.38	6.26	6.09	5.89	9.05	12.26
アイフル(単体)	5.59	6.71	6.54	6.50	10.67	15.13
失業率	5.4	4.8	4.5	4.2	4.0	-

# 利息返還請求の動向 - 月次利息返還金額の推移(単体ベース)



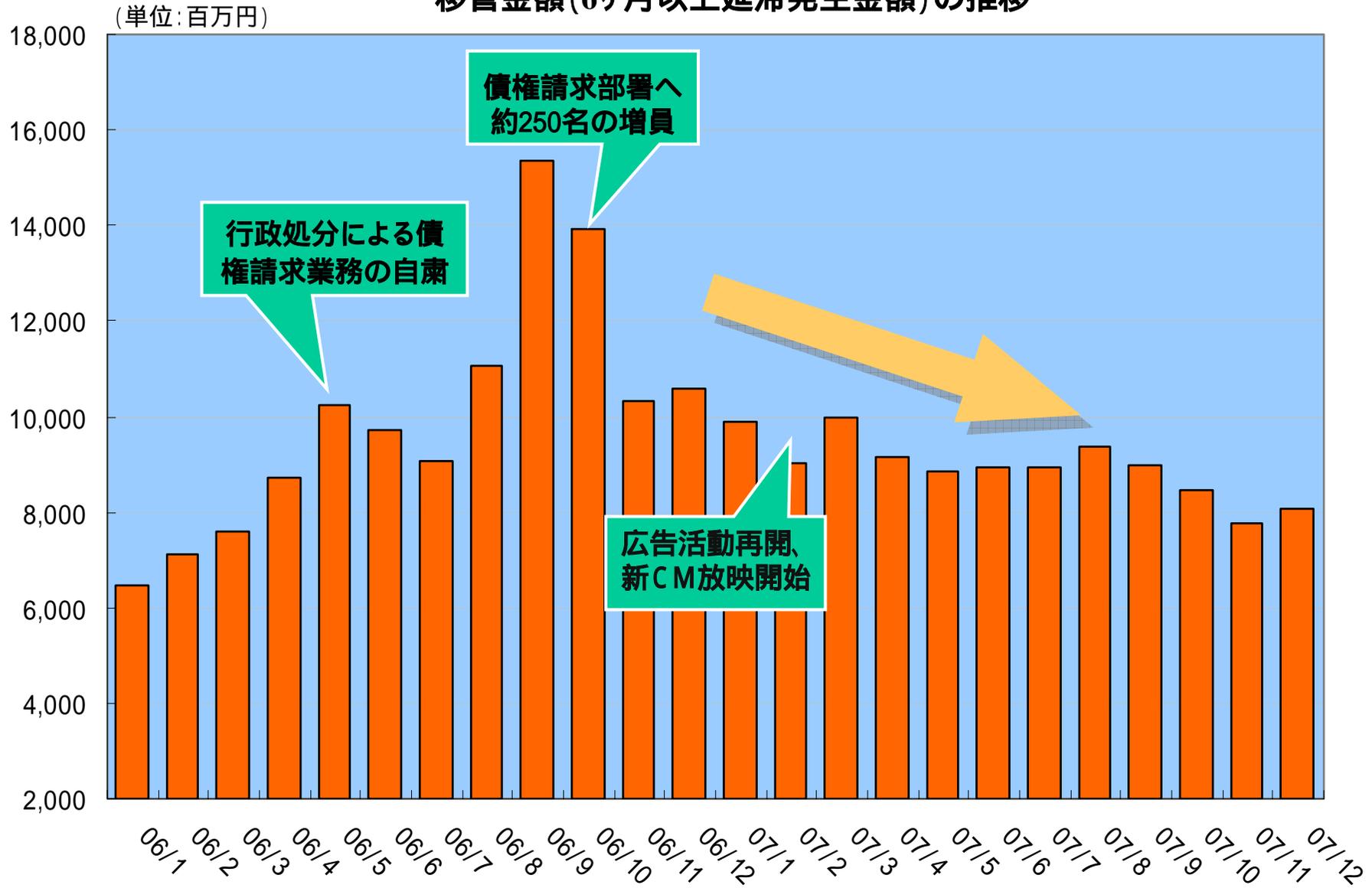
[利息返還金額 & 前年同月比(月次ベース)]

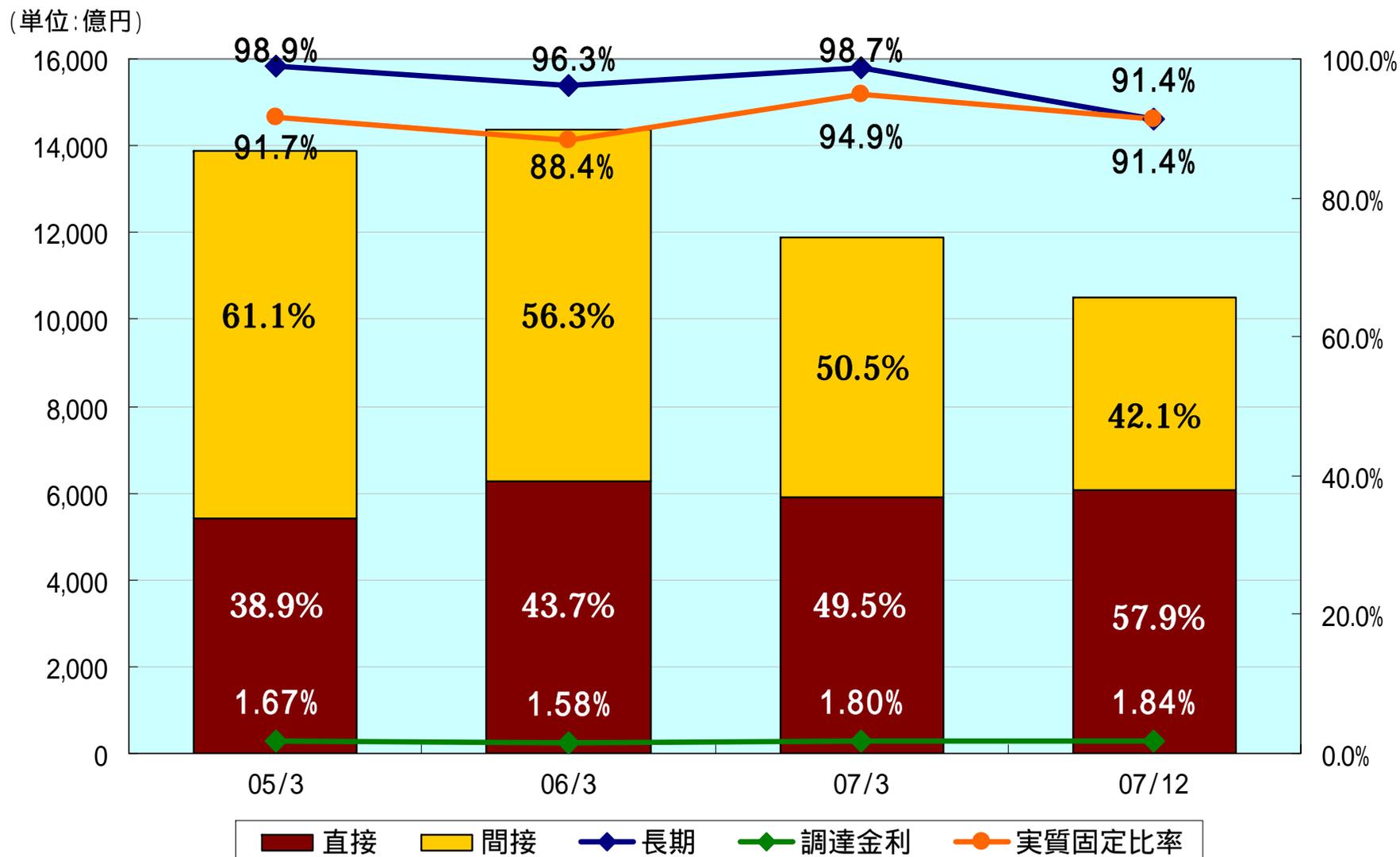
(百万円)	06/10	06/11	06/12	07/01	07/02	07/03	07/04	07/05	07/06	07/07	07/08	07/09	07/10	07/11	07/12
利息返還額	2,008	2,436	2,960	2,530	3,072	4,154	3,468	4,528	4,633	4,244	4,442	3,682	4,913	4,871	4,480
YOY(%)	83.5	100.1	116.8	211.2	168.3	195.0	157.3	232.9	131.1	106.5	95.7	82.4	144.7	100.0	51.3

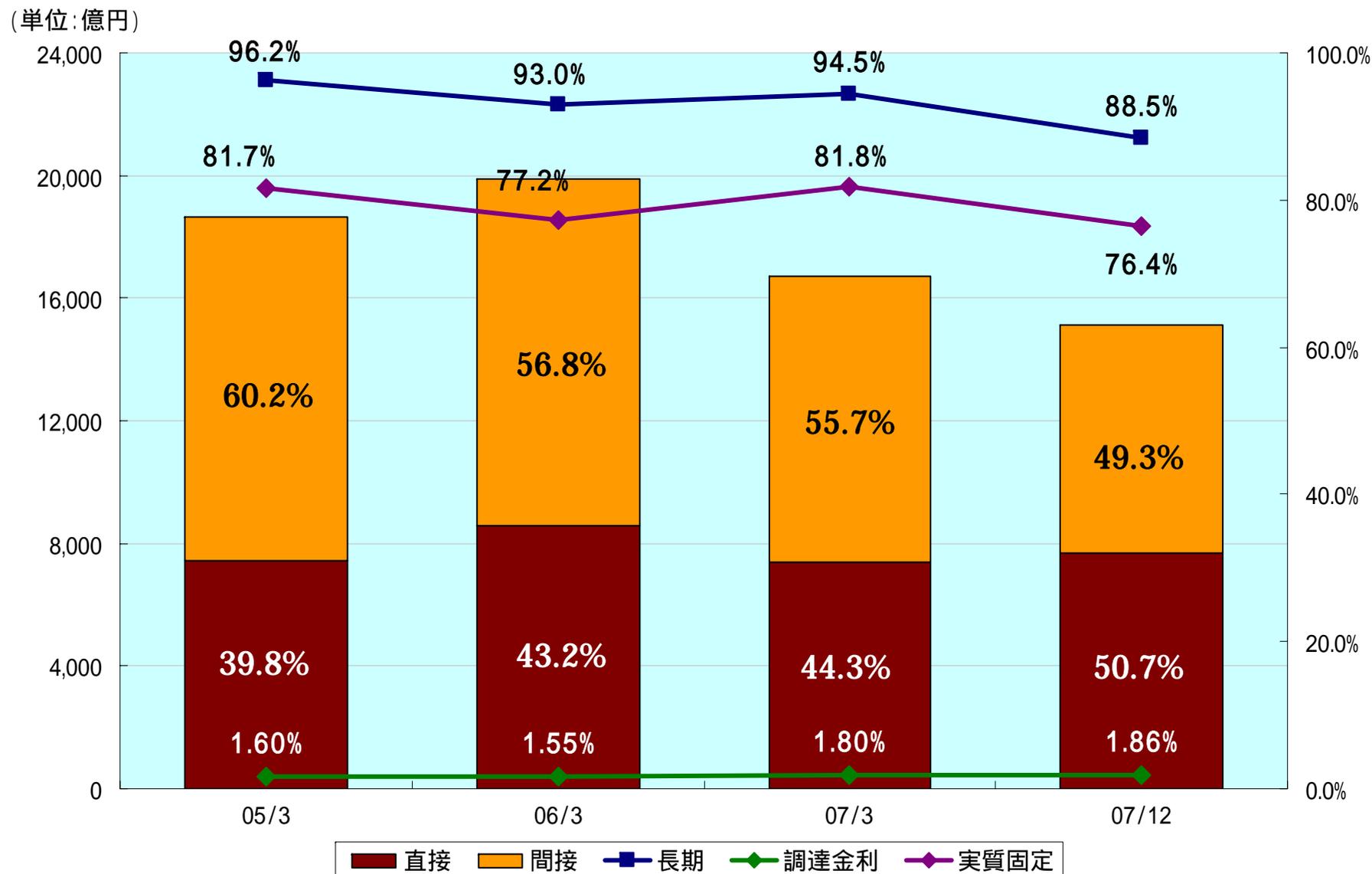




移管金額(6ヶ月以上延滞発生金額)の推移







## 3・ 経営戦略





## グループ会社の再編・統合

### 改革プラン

消費者金融第2グループの再編・統合

事業者ローン子会社シティズの営業支店の統廃合

クレジットカード子会社のライフの営業支店再編

### 進捗状況

ワイド、トライトの全営業店舗の閉鎖、集中センターの設立、稼働統合スキームの見直し、消費者金融子会社4社の一部債権を12月にライフに譲渡

**実施済み** 有人店 63店舗(06年12月末) 47店舗(07年12月末)

**実施済み** 有人店168店舗(06年12月末) 65店舗(07年12月末)  
無人店101店舗 74店舗

## コスト構造改革

### 改革プラン

グループ内の店舗統廃合

目標:グループ全体2,713店舗 1,193店舗体制

希望退職の募集、人員の効率化

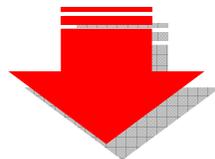
広告宣伝費・システム開発費用など費用の見直し

### 進捗状況

**実施済み** 07年12月末グループ合計店舗数 1,217店舗  
有人店 687店舗(06年12月末、連結) 229店舗(07年12月末)  
無人店・すぐわざ 1,942店舗 988店舗

**実施済み** 07年12月末連結従業員数 7,708名  
正社員数 6,702名(06年12月末) 5,233名(07年12月末)  
非正社員 3,275名 2,475名

**継続中**  
0803第3四半期「その他営業費用」(貸倒関連費用、利息返還関連費用除く)  
連結ベース:336億円減少、前年同期比25.6%減少  
単体ベース:196億円減少、前年同期比29.9%減少



単体400億以上の販売管理費用の削減

グループ経営資源配分の最適化の実現

ビジネスモデル多角化の推進

少なくともROA 1.5%以上を確保できる体制へ



## グループ債権残高の構成

本残高推移は規制、  
競争環境により変動いたします。

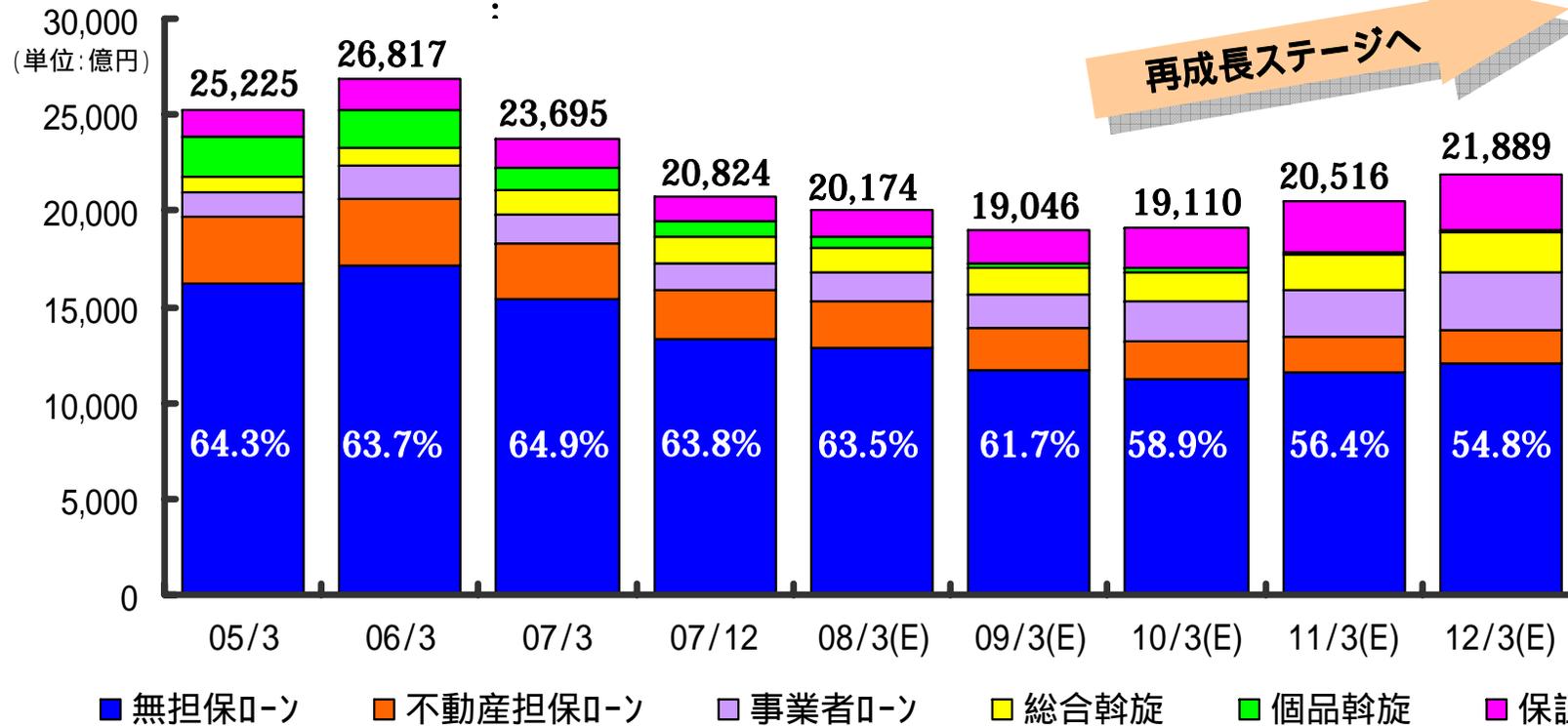
・債権ポートフォリオの組換え、無担保ローン比率を50%へ

・コスト構造改革・グループ再編の実施

・与信厳格化、クレジットコストの抑制

・新スコアリングシステムの構築、新商品の販売

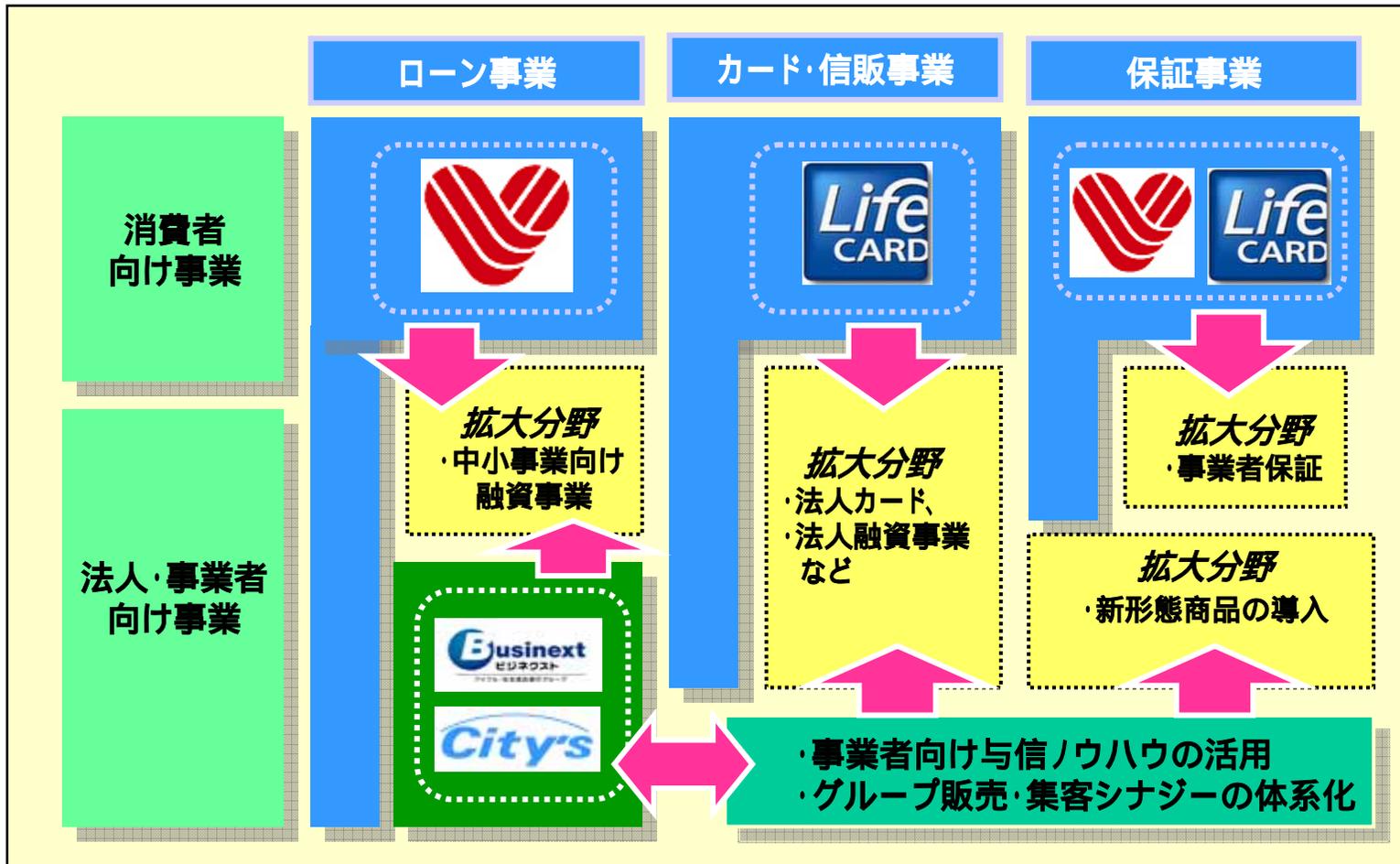
再成長ステージへ





商品・事業戦略

- ・「消費者金融事業」は、“選択と集中”を行ないつつ“効率化”へ転換
- ・グループ成長の原動力として「法人向け金融ビジネス」の強化

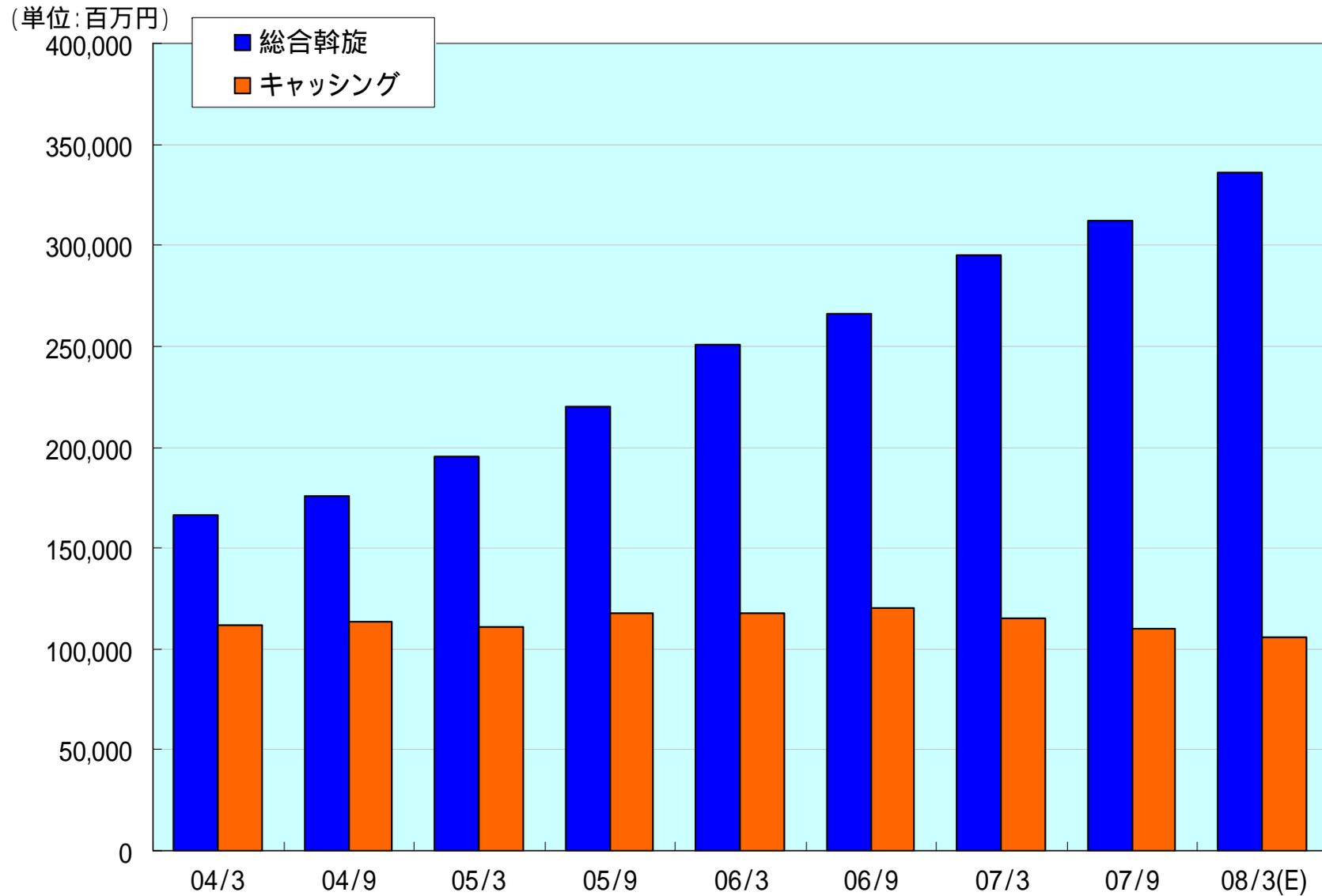


## 4・ ライフ決算概要



	06/12	07/3	07/12		08/3	
				増減率	( 計画 )	増減率
有効カード会員数 (千人)	13,860	14,065	14,695	6.0%	14,712	4.6%
プロパーカード	1,935	1,961	2,035	5.2%	2,046	4.3%
提携カード	11,924	12,103	12,660	6.2%	12,666	4.7%
新規発行枚数 (千枚)	1,685	2,180	1,440	-14.5%	1,947	-10.7%
プロパーカード	186	241	155	-16.4%	232	-3.7%
提携カード	1,499	1,938	1,285	-14.3%	1,714	-11.6%
カード買上額 (百万円)	590,018	796,600	644,909	9.3%	866,144	8.7%
総合斡旋	411,468	561,299	483,863	17.6%	647,965	15.4%
キャッシング	178,549	235,301	161,045	-9.8%	218,178	-7.3%
個品斡旋買上金額	28,671	32,528	8,898	-69.0%	12,743	-60.8%
加盟店企業数 (社)	100,109	101,575	103,793	3.7%	106,053	4.4%

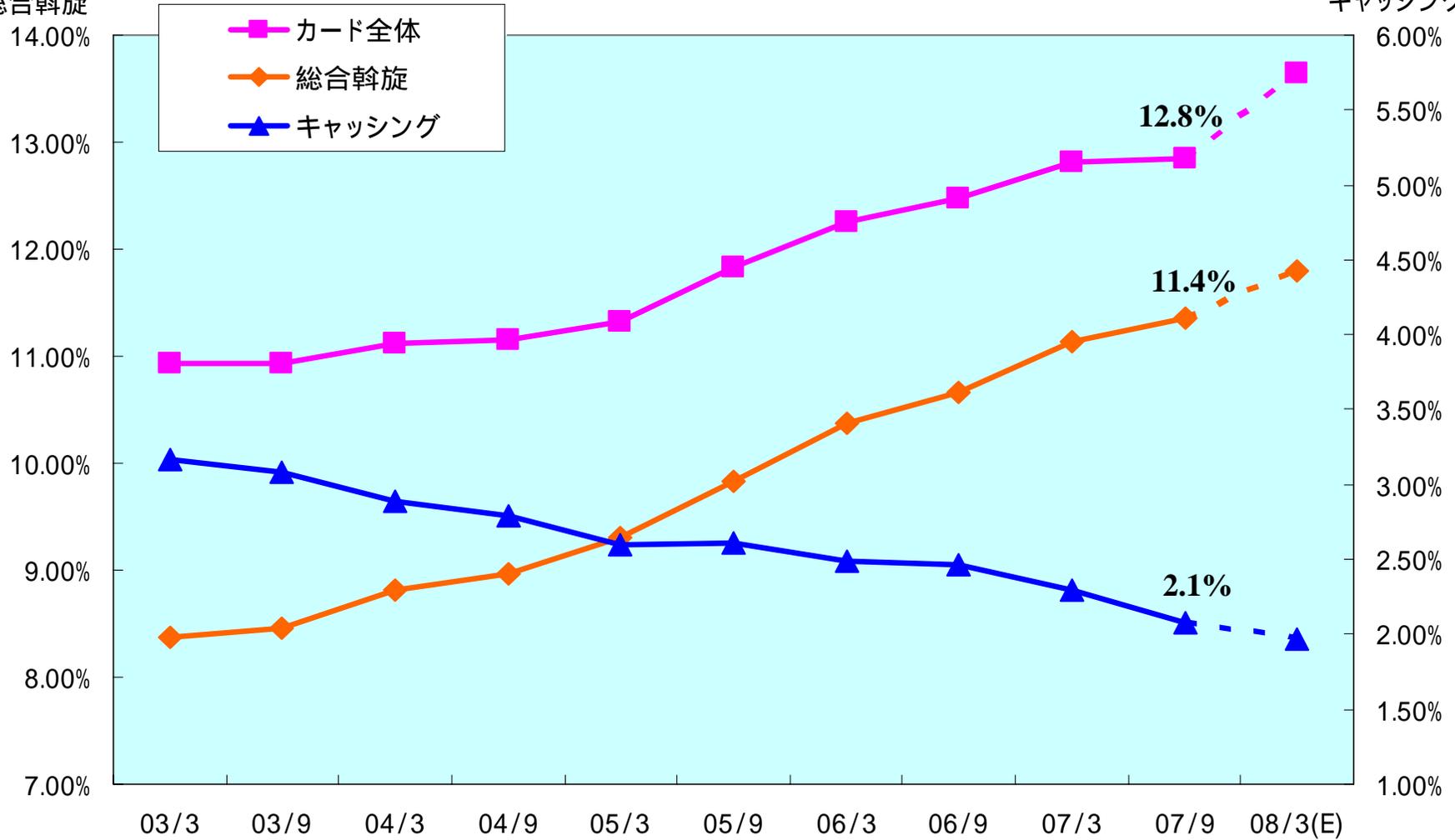
総合斡旋&キャッシングの買上金額半期推移



カード全体、  
総合斡旋

カード事業：月間平均稼働率の推移

キャッシング

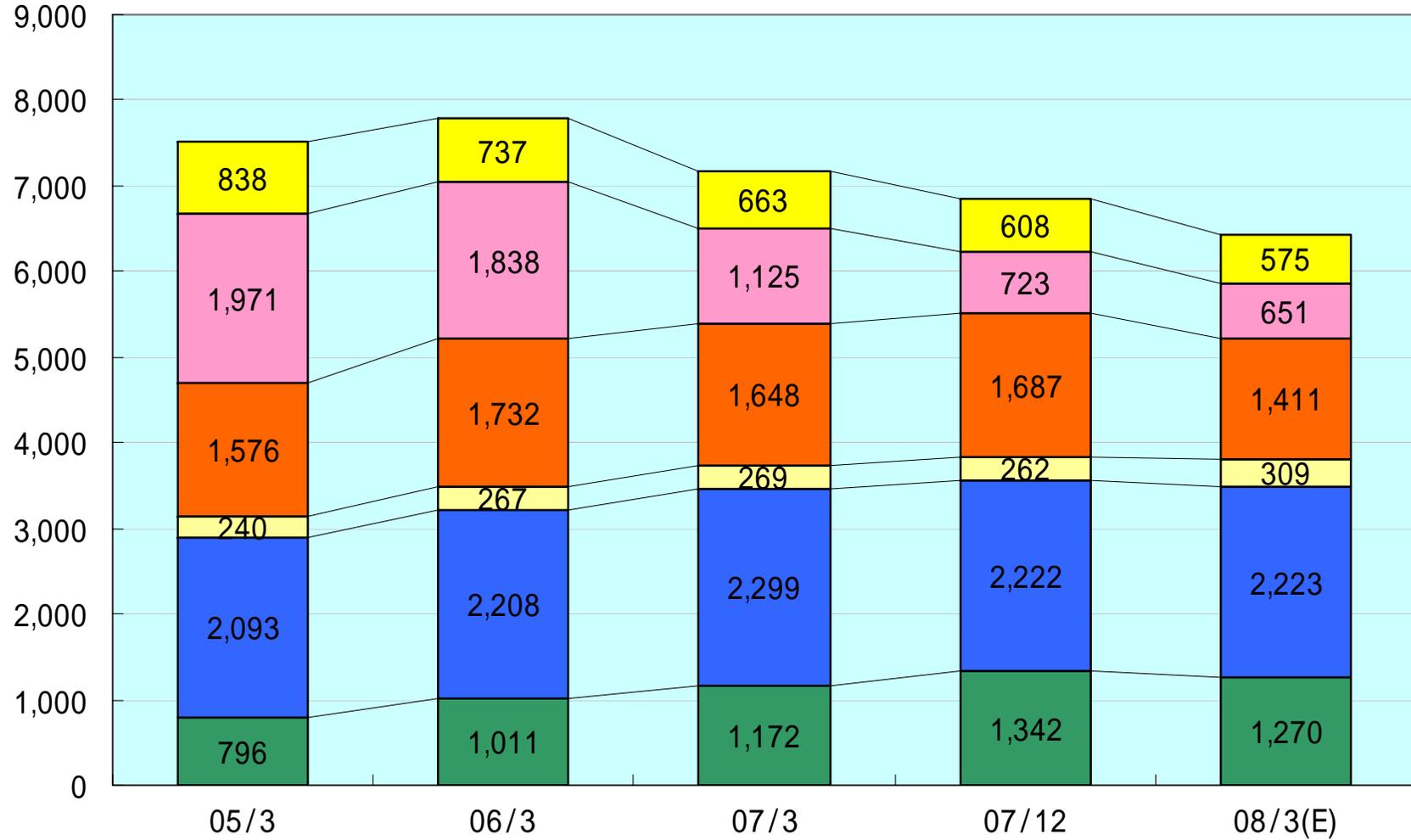


(単位:百万円)	06/12	07/3	07/12		08/3	
				増減率	(計画)	増減率
合計	744,467	717,884	684,671	-8.0%	644,238	-10.3%
拡大事業	377,114	374,121	382,734	1.5%	380,333	1.7%
総合斡旋	121,996	117,222	134,262	10.1%	127,064	8.4%
カードキャッシング	227,586	229,984	222,265	-2.3%	222,333	-3.3%
銀行保証(新商品)	27,532	26,914	26,207	-4.8%	30,936	14.9%
基礎事業	299,081	277,392	241,110	-19.4%	206,345	-25.6%
個品斡旋	131,934	112,512	72,375	-45.1%	65,194	-42.1%
キャッシュプラザ	167,147	164,880	168,735	1.0%	141,150	-14.4%
縮小事業	68,268	66,370	60,823	-10.9%	57,559	-13.3%
銀行保証(旧商品)	58,225	56,099	50,371	-13.5%	48,161	-14.1%
その他	10,043	10,271	10,452	4.1%	9,397	-8.5%
構成						
拡大事業	51%	52%	56%	5.2%	59%	6.9%
基礎事業	40%	39%	35%	-5.0%	32%	-6.6%
縮小事業	9%	9%	9%	-0.3%	9%	-0.3%

斜体数値は増減数

ライフ営業債権残高構成の推移

(単位:億円)



■ 総合斡旋 ■ カードキャッシング ■ 銀行保証(新商品) ■ キャッシュプラザ ■ 個品斡旋 ■ 縮小事業

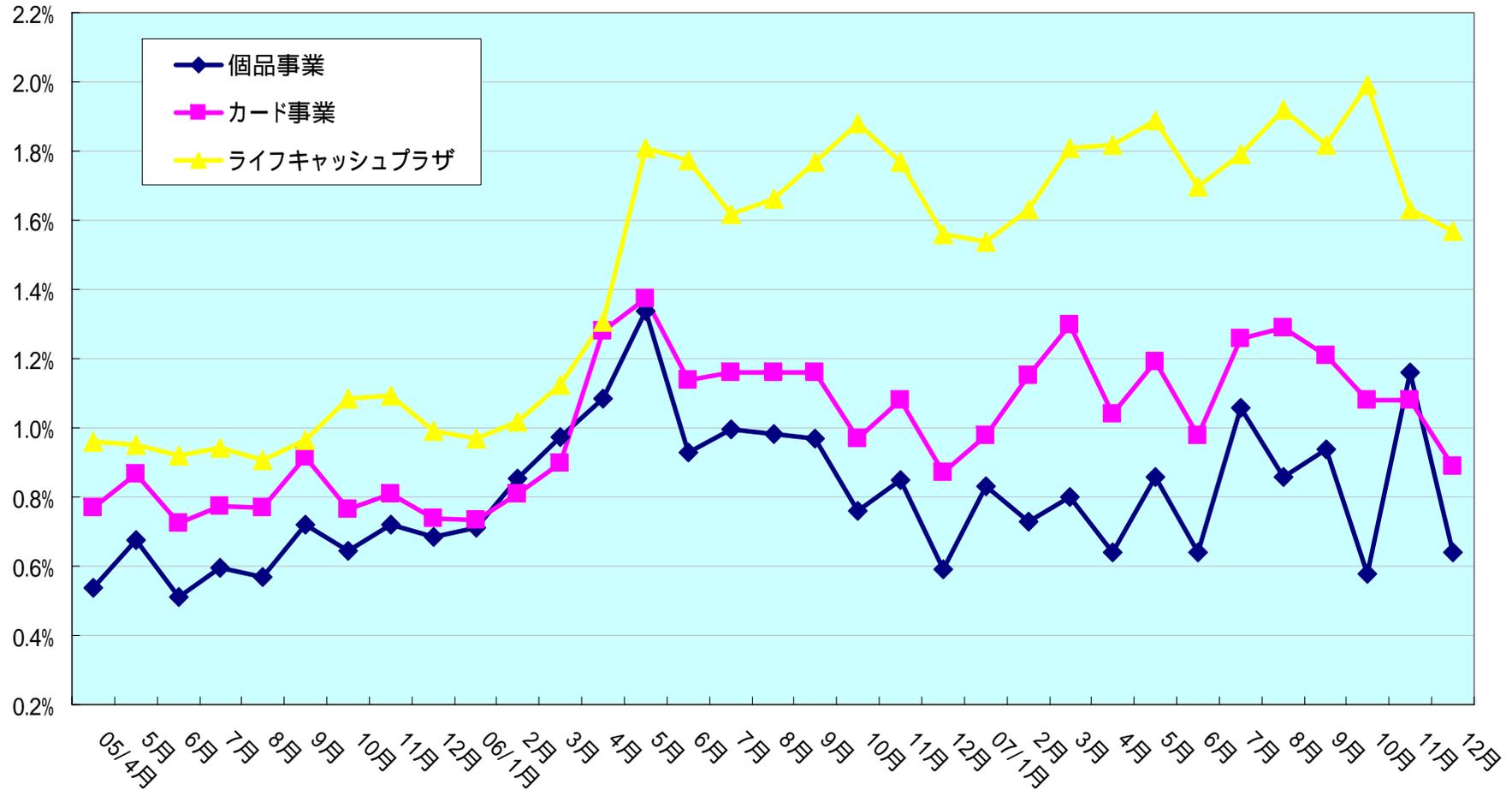
(単位:百万円)	06/12	07/3	07/12	増減率	08/3(E)	増減率
<b>営業収益</b>	98,586	129,479	91,412	-7.3%	113,820	-12.1%
総合斡旋	9,982	13,316	11,508	15.3%	15,117	13.5%
個品斡旋	10,676	13,289	5,529	-48.2%	7,108	-46.5%
カードキャッシング	38,821	51,615	39,468	1.7%	49,361	-4.4%
キャッシュプラザ	30,298	39,606	26,427	-12.8%	31,049	-21.6%
信用保証	3,124	4,134	2,899	-7.2%	3,844	-7.0%
償却債権回収額	1,332	1,664	996	-25.2%	1,294	-22.2%
その他	4,203	5,851	4,328	3.0%	6,044	3.3%
<b>営業費用</b>	89,290	148,559	86,415	-3.2%	108,858	-26.7%
金融費用	7,011	9,201	6,882	-1.8%	10,102	9.8%
貸倒関連費用	35,641	68,944	33,349	-6.4%	39,387	-42.9%
利息返還関連費用	2,557	11,435	5,822	127.7%	5,334	-53.4%
広告宣伝費	4,196	5,587	1,267	-69.8%	1,915	-65.7%
人件費	12,673	16,427	10,880	-14.1%	14,336	-12.7%
その他	27,210	36,963	28,213	3.7%	37,782	2.2%
<b>営業利益</b>	9,295	-19,079	4,996	-46.3%	4,961	-
<b>経常利益</b>	9,385	-18,957	5,078	-45.9%	5,000	-
<b>当期純利益</b>	3,637	-43,313	3,833	5.4%	2,656	-

(単位:百万円)	06/12	07/3	07/12		08/3	
				増減率	(計画)	増減率
貸倒関連費用	35,641	68,944	33,349	-6.4%	39,387	-42.9%
貸倒償却額	31,016	44,498	39,210	26.4%	48,139	8.2%
主要事業 1	30,261	41,803	38,686	27.8%	47,231	13.0%
その他	755	2,695	524	-30.6%	907	-66.3%
住宅	324	478	172	-46.9%	310	-35.1%
カード事故	194	257	233	20.1%	295	14.8%
加盟店未精算金	231	1,949	113	-51.1%	293	-85.0%
その他	6	10	5	-16.7%	8	-20.0%
貸倒率	4.17%	6.20%	5.73%	1.56%	7.47%	1.27
貸倒引当率	5.61%	7.12%	6.62%	1.01%	6.78%	-0.33

主要事業:総合斡旋、個品斡旋、キャッシュプラザ、銀行保証事業。

斜体数値は増減数

事業別解約発生率の推移



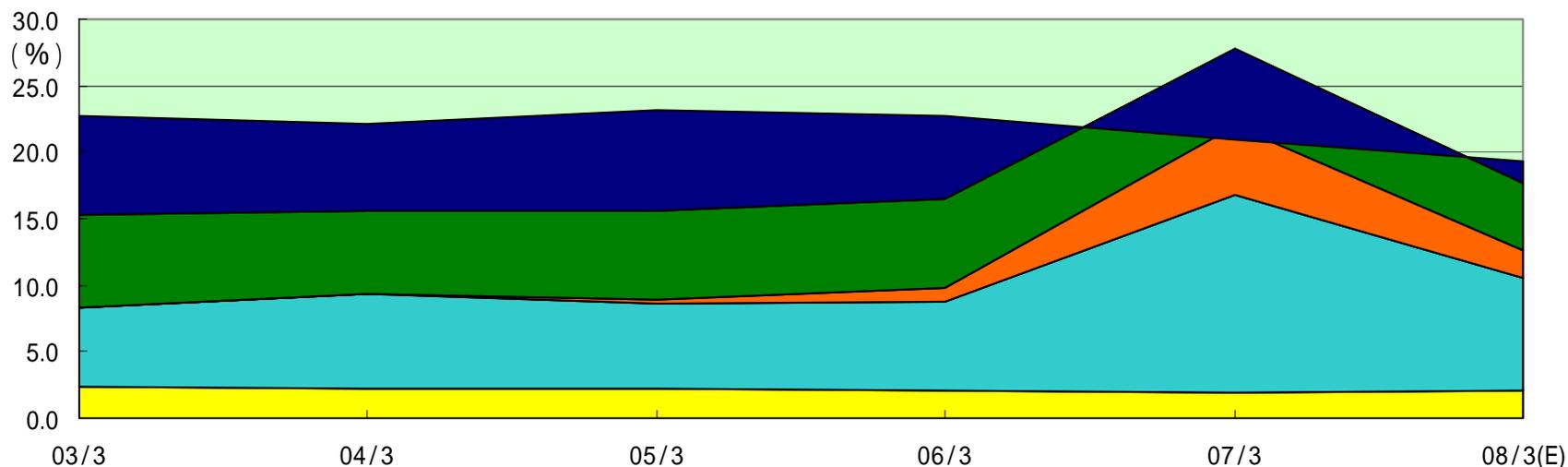
## 參考資料



# 参考資料： ネットマージン（アイフル単体）

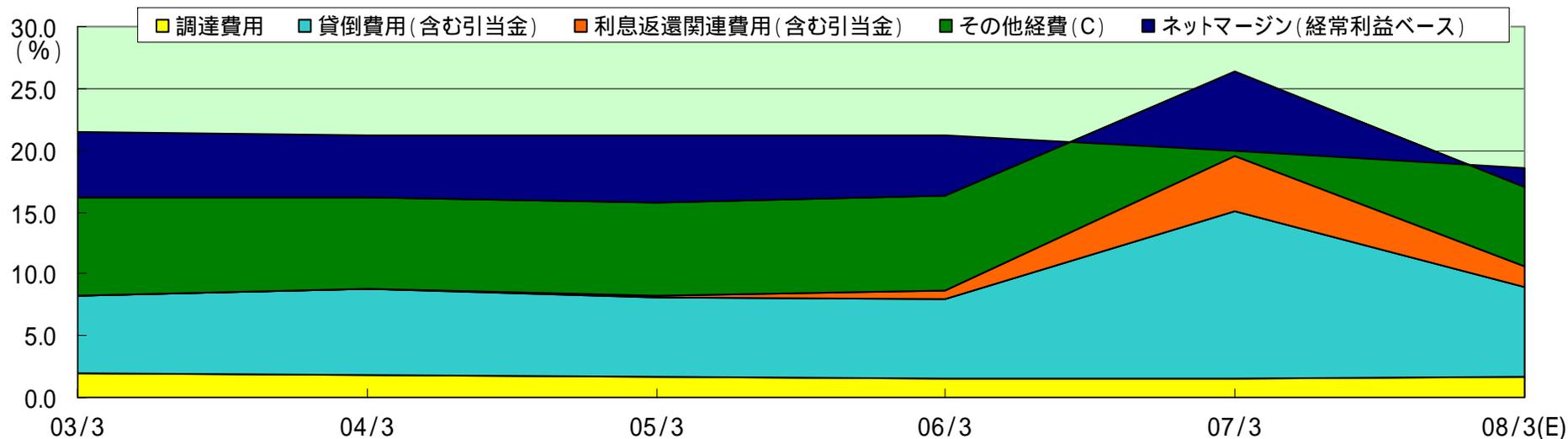


■ 調達費用 
 ■ 貸倒費用(含む引当金) 
 ■ 利息返還関連費用(含む引当金) 
 ■ その他経費(C) 
 ■ ネットマージン(経常利益ベース)



(%)	04/3	05/3	06/3	07/3	08/3(計画)
ローン事業利回り	24.1	22.3	21.8	20.3	18.6
その他利回り	0.7	0.8	0.8	0.6	0.7
利回り合計	22.1	23.1	22.7	20.9	19.3
調達費用	2.2	2.2	2.0	2.0	2.1
貸倒費用(含む引当金)	7.1	6.5	6.7	14.8	8.4
利息返還関連費用(含む引当金)	-	0.2	1.1	5.2	2.2
その他経費(C)	6.4	6.7	6.7	5.7	5.0
人件費(A)	1.9	2.0	1.9	1.9	2.0
広告宣伝費(B)	0.9	1.0	1.1	0.4	0.4
その他(C) - ((A) + (B))	3.6	3.7	3.8	3.4	2.7
ネットマージン(経常利益ベース)	6.4	7.5	6.1	-6.9	1.6

ローン事業利回り = (営業貸付金利息 + 信用保証収益) ÷ 期中営業債権平均残高 × 100%

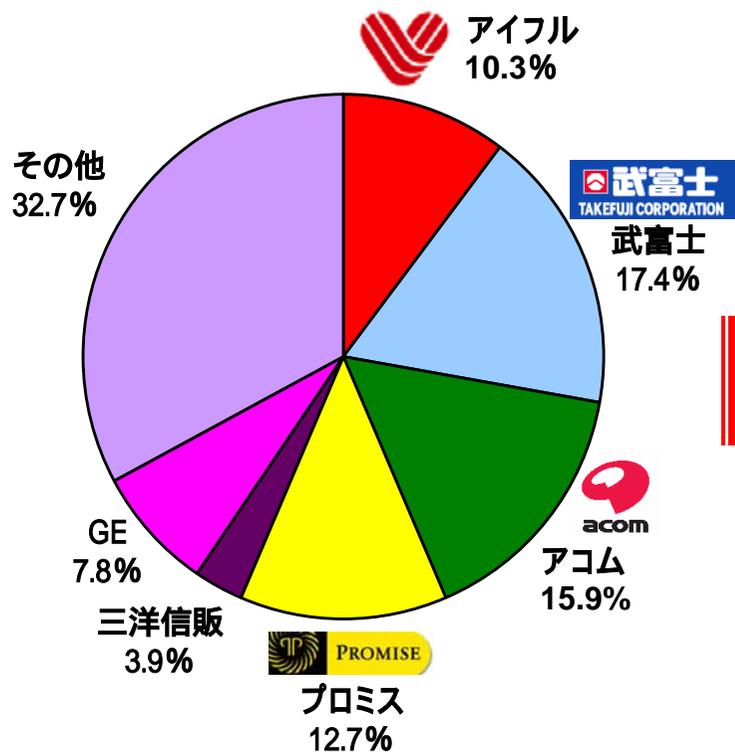


(%)	04/3	05/3	06/3	07/3	08/3(計画)
ローン事業利回り	20.5	20.4	20.4	19.2	17.6
その他利回り	0.7	0.8	0.9	0.7	0.9
利回り合計	21.1	21.3	21.3	19.9	18.5
調達費用	1.8	1.7	1.5	1.5	1.7
貸倒費用(含む引当金)	7.0	6.3	6.4	13.5	7.2
利息返還関連費用(含む引当金)	-	0.2	0.8	4.5	1.7
その他経費(C)	7.4	7.5	7.7	6.9	6.4
人件費(A)	2.2	2.2	2.2	2.2	2.1
広告宣伝費(B)	0.9	1.0	1.1	0.6	0.3
その他(C) - ((A) + (B))	4.3	4.3	4.4	4.0	3.7
ネットマージン(経常利益ベース)	5.0	5.5	4.9	-6.5	1.5



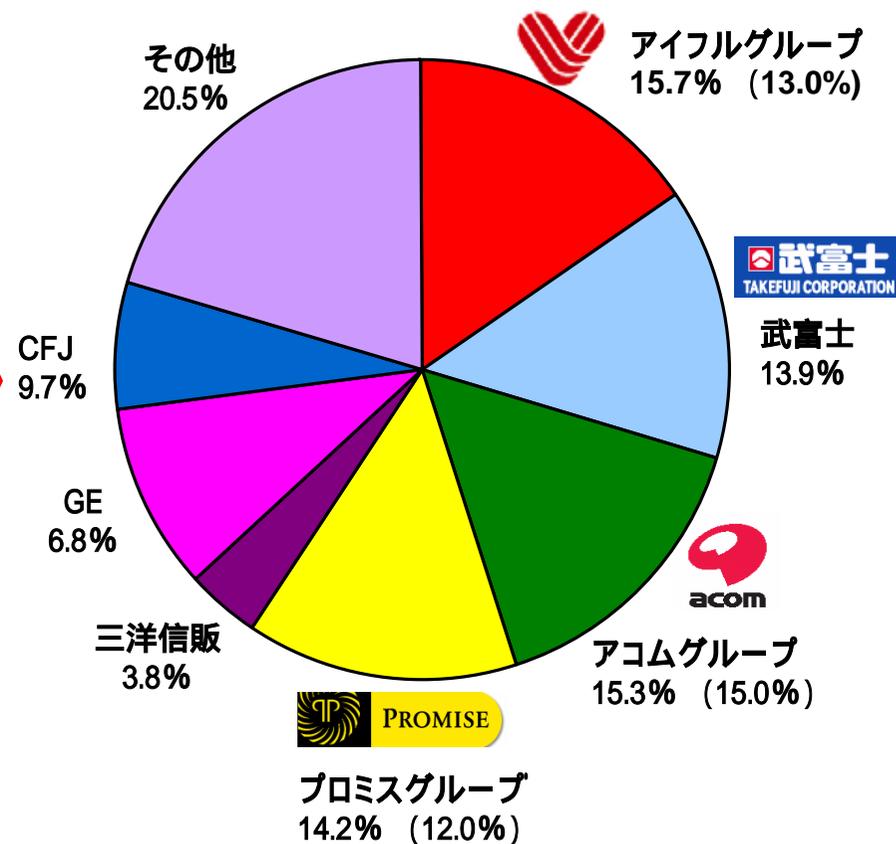
1998年3月

6兆9,263億円



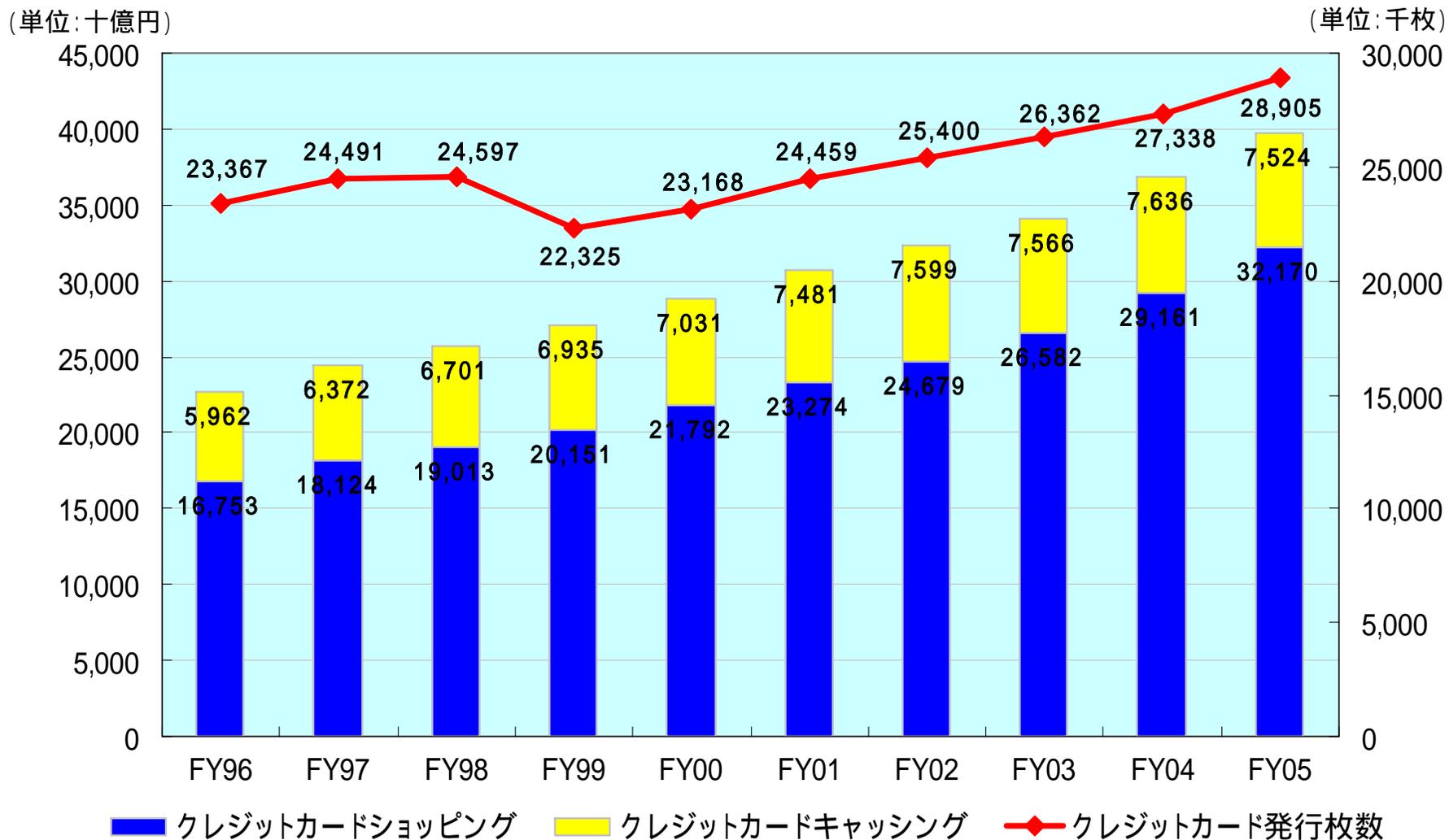
2007年3月

10兆2,898億円



営業貸付金残高のみ。カッコ内数値は、単体数値。

### クレジットカード発行枚数 & 信用供与額の推移

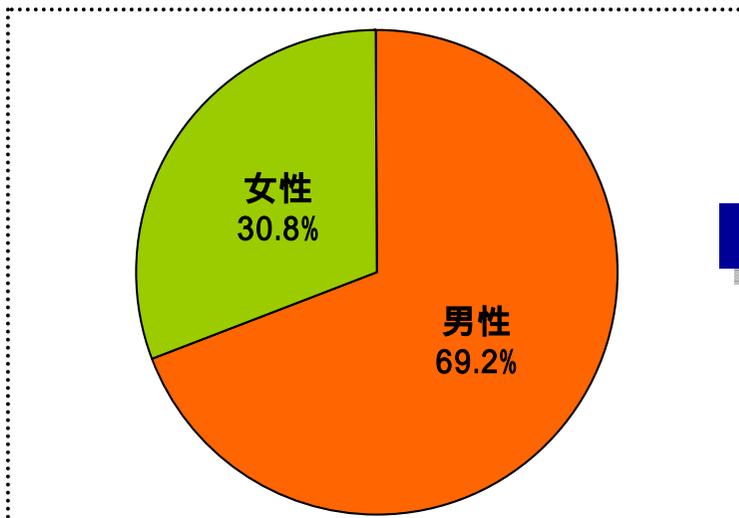




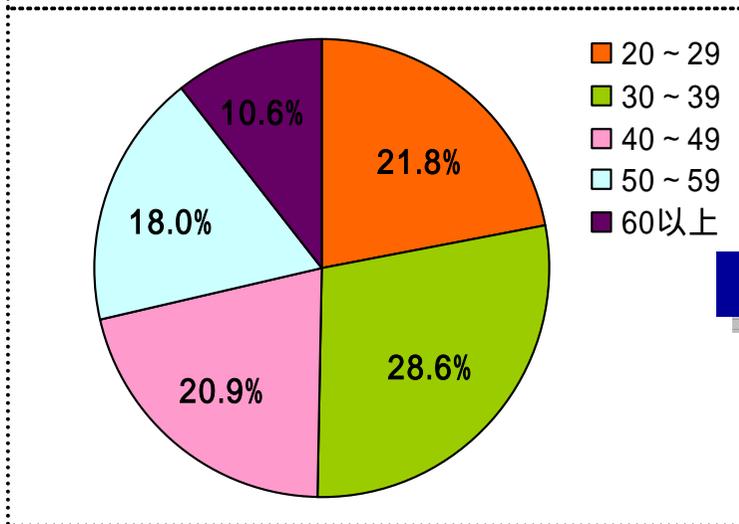
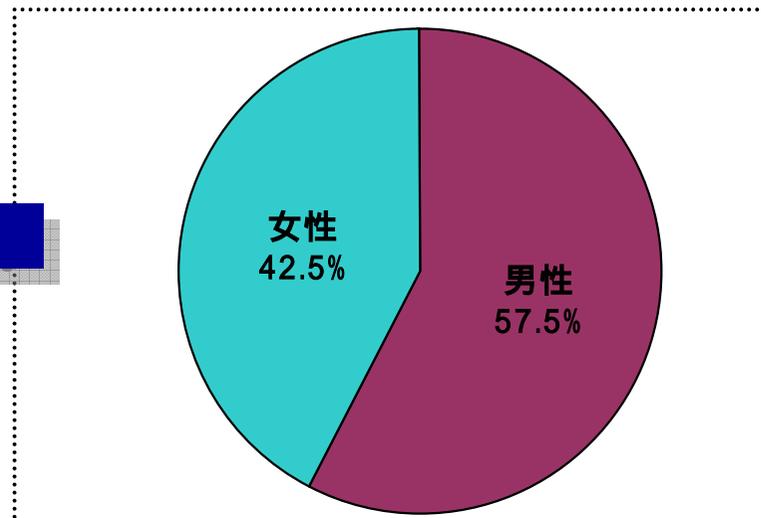
顧客口座数：  
1,723千人(2007年9月末)



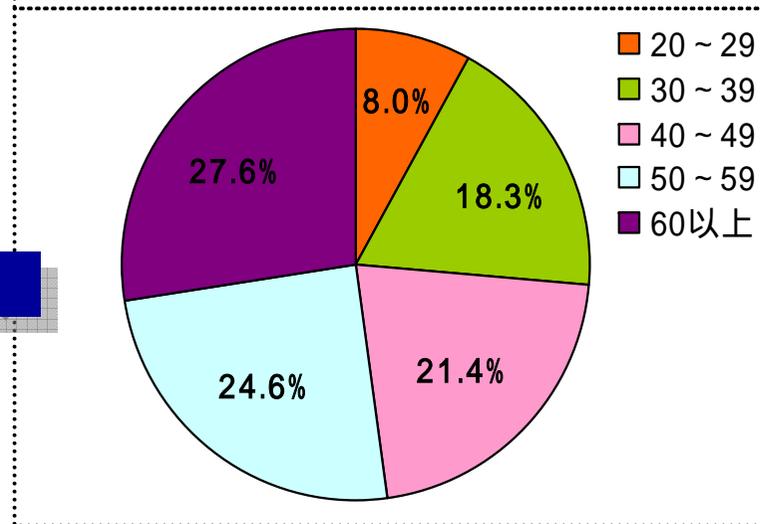
有効カード会員数：  
14,541千人(2007年9月末)

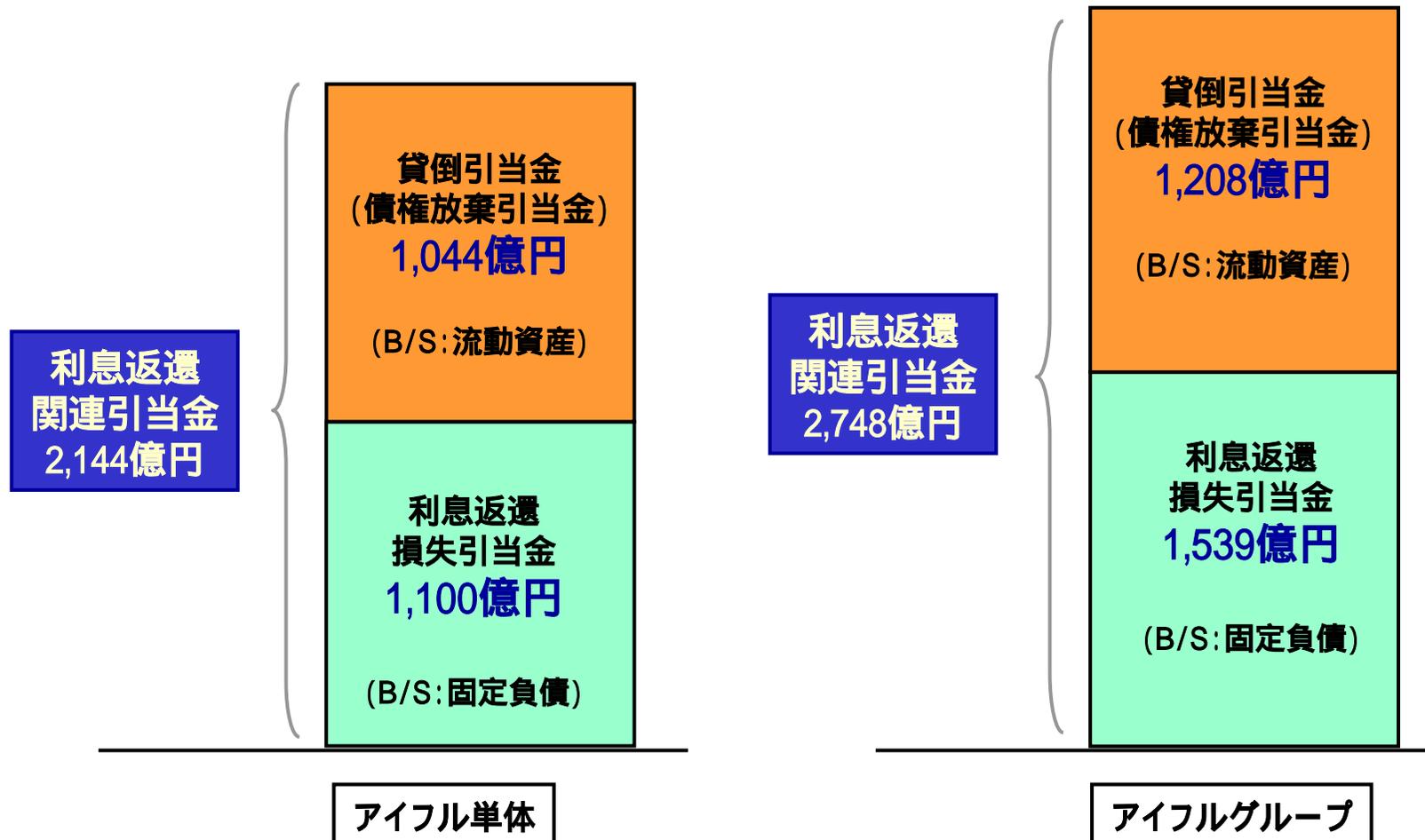


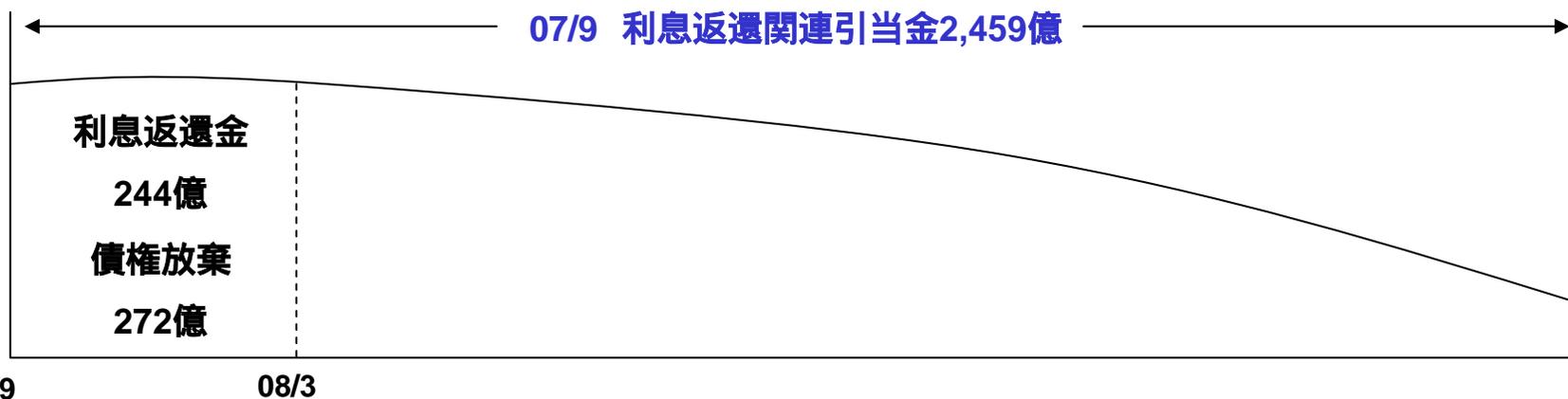
性別



年齢







< 2008年3月期中間決算における利息返還関連引当金の算出方法見直し背景 >

2007年5月以降、利息返還金が横ばいにて推移

これまでは例外法における補正計算とし、およそ2.6倍の補正率であった。

利息返還金が横ばいになったことで、補正率は1.0倍となる可能性があり、実態にそぐわなくなった。

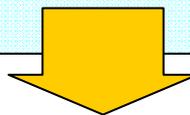
2007年8月より新規融資時金利を18%以下へ

今後、利息制限法を越える超過利息口座数は減少見込み。

2007年5月をピークに弁護士・司法書士介入が減少トレンド

07/5との比較 07/10 17% 07/11 23% 07/12 34%

将来の利息返還金が減少する可能性。



以上により、利息返還関連引当金の算出方法を例外法から原則法、すなわち今後発生しうる利息返還関連の総額を引当計上した。



・ 新経営理念および企業理念の体系

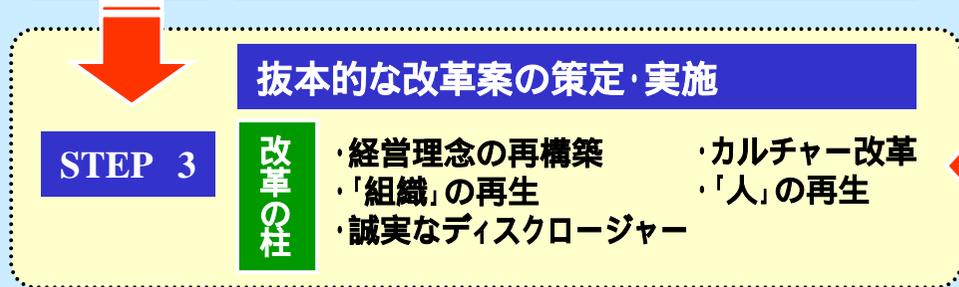
誠実な企業活動を通じて、社会より支持を得る

- 外部有識者の助言を取入れ、全社員の意見を集約し、企業理念体系を再構築。
- 「経営理念」を頂点に、それを支える“心の指針” - 「四つの礎」、 “行動指針” - 「行動宣言10か条」、社員の“心構え” - 「社員心得」を位置づけ。



・ 信頼回復プロジェクトの進捗状況

- STEP 1 法令違反に至った根本原因の究明
- STEP 2 根本課題に関する全社認識の共有・統一



主要アクション

- 社内規定の見直し、システムの整備
- 社員指導・教育の徹底、関連検定制度の導入
- 社内チェック態勢の強化、検査周期・項目の見直し
- 目標管理制度の廃止、人事評価制度の改定

・ 取締役会直属機関として、「リスク管理委員会」を増設