

(株)学研クレジット

2004年 3 月期

中間決算説明会

2003年9月中間期実績 (1)

2003年9月中間期決算ハイライト

	2002年9月中間期			2003年9月中間期			
		構成比	前年同期比		構成比	前年同期比	計画比
取 扱 高	36,093	-	6.6	34,127	-	5.4	5.1
営 業 収 益	4,464	100.0	6.7	4,804	100.0	7.6	2.6
営 業 費 用	3,424	76.7	23.2	3,555	74.0	3.8	0.4
営 業 利 益	1,039	23.3	26.1	1,248	26.0	20.2	9.2
経 常 利 益	1,032	23.1	26.6	1,249	26.0	21.0	9.2
中 間 利 益	593	13.3	24.8	688	14.3	15.9	7.5
E P S (円)	23.7	-	-	27.4	-	-	-

(単位:百万円、%)

2003年9月中間期のポイント

増収要因

学研グループ外 営業収益が順調に実現。

増益要因

営業収益が前年中間期の増収率以上に増加。

貸倒関係費用の増加額74百万円。

貸倒関係費用を除く販管費が前年並み。

取扱高減少要因

審査基準と加盟店との取引スタンスの見直し。

市場での競合の一層の激化。

2003年9月中間期に対する見解

当社の特徴の表われ

適切な割賦繰延処理の結果。

貸倒関係費用増加カーブの是正。

割賦繰延利益の前期比僅少マイナス。

2003年9月中間期実績（2）

部門別取扱高

	2002年9月中間期		2003年9月中間期		
		前年同期比		前年同期比	計画比
取扱高合計	36,093	6.6	34,127	5.4	5.1
個品あっせん	32,293	8.2	30,502	5.5	5.0
集金代行集金額	3,787	5.0	3,616	4.5	6.3
その他	12	37.7	8	32.3	-

（単位：百万円、％）

2003年9月中間期実績 (3)

部門別営業収益

	2002年9月中間期		2003年9月中間期		
		前年同期比		前年同期比	計画比
営業収益合計	4,464	6.7	4,804	7.6	2.6
個品あっせん収益	4,400	6.8	4,738	7.7	2.5
事務受託	40	10.8	40	1.4	1.8
その他	19	7.7	22	17.7	24.6
金融収益	3	60.3	2	16.0	40.0

(単位:百万円、%)

2003年9月中間期実績（4）

損益の状況(営業費用)

	2002年9月中間期			2003年9月中間期			
		構成比	前年同期比		構成比	前年同期比	計画比
営業費用	3,424	76.7	23.2	3,555	74.0	3.8	0.4
金融費用	752	16.9	0.7	792	16.5	5.3	1.8
販売費及び一般管理費	2,672	59.9	31.5	2,763	57.5	3.4	1.1
人件費	972	21.8	10.6	979	20.4	0.7	3.9
貸倒損失	557	12.5	85.8	748	15.6	34.2	0.4
貸倒引当金繰入	214	4.8	1171.7	97	2.0	54.6	38.6
その他	927	20.1	6.3	937	19.5	1.1	-

(単位:百万円、%)

2003年9月中間期実績（5）

貸借対照表の主な増減項目

	2002年9月中間期	2003年3月期	2003年9月中間期	前期末比 増減額
資産合計	108,347	112,466	112,801	334
流動資産	106,087	109,720	110,491	770
現金及び預金	12,526	12,418	12,849	430
割賦売掛金	93,401	97,871	98,176	304
貸倒引当金	1,384	1,804	1,788	16
固定資産	2,215	2,715	2,295	420
投資その他の資産	1,971	2,482	2,070	412
繰延ヘッジ損失他	1,617	1,679	1,205	474
貸倒引当金	18	51	163	112
繰延資産	45	30	15	15

(単位:百万円、%)

2003年9月中間期実績（6）

貸借対照表の主な増減項目

	2002年9月中間期	2003年3月期	2003年9月中間期	前期末比 増減額
負債合計	97,206	100,821	100,698	122
流動負債	50,083	49,552	52,145	2,592
短期借入金	19,916	17,690	18,920	1,230
1年以内返済予定長期借入金	13,190	13,336	16,052	2,716
割賦利益繰延	13,941	14,197	14,108	88
固定負債	47,123	51,268	48,553	2,715
長期借入金	38,876	42,860	40,474	2,386
社債	5,000	5,000	5,000	0
資本合計	11,140	11,645	12,102	457

(単位:百万円、%)

2003年9月中間期実績 (7)

キャッシュ・フローの状況

(単位:千円)

	自 平成14年4月1日 至 平成14年9月30日	自 平成14年4月1日 至 平成15年3月31日	自 平成15年4月1日 至 平成15年9月30日
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税引前中間(当期)利益	1,030,474	1,938,109	1,246,141
売上債権の増加額	2,739,833	7,209,971	304,855
仕入債務の増加額(減少額)	1,436,327	647,382	814,880
計	3,053,571	4,592,102	887,967
投資活動によるキャッシュ・フロー	31,085	504,482	15,437
財務活動によるキャッシュ・フロー	320,341	1,583,658	1,334,109
現金及び現金同等物の増加額(減少額)	3,404,997	3,512,926	430,704
現金及び現金同等物の期首残高	15,931,563	15,931,563	12,418,636
現金及び現金同等物の中間期末(期末)残高	12,526,565	12,418,636	12,849,341

2004年3月期予想 (1)

2004年3月期決算予想

	2003年3月期			2004年3月期(修正計画)				2004年3月期(期初計画)	
		構成比	前期比		構成比	前期比	期初計画比		前期比
取 扱 高	70,952	-	2.4	69,682	-	1.8	5.8	74,000	4.3
営 業 収 益	9,071	100.0	6.8	9,534	100.0	5.1	1.1	9,432	4.0
営 業 費 用	7,147	78.8	23.5	7,468	78.3	4.5	1.4	7,366	3.1
営 業 利 益	1,924	21.2	29.0	2,066	21.7	7.4	0.0	2,066	7.4
経 常 利 益	1,921	21.2	29.1	2,066	21.7	7.5	0.0	2,066	7.5
当 期 利 益	1,104	12.2	25.8	1,148	12.0	3.9	0.0	1,148	3.9
E P S (円)	43.4	-	-	45.7	-	-	-	45.7	-
D P S (円)	9.0	-	-	9.0	-	-	-	9.0	-

(単位:百万円、%)

2004年3月期経営のポイント

減益翌期に増益回復。

学研グループ外取扱高の前期比マイナス予測。

取引加盟店構成の変更による債権の質の向上。

2004年3月期業績予想の前提

学研グループ外下期取扱高280.6億円の達成。

下期貸倒関係費用10億92百万円以内。

借入れレート2.12%以内。

2004年3月期予想(2)

部門別取扱高

	2003年3月期		2004年3月期(修正計画)			2004年3月期(期初計画)	
		前期比		前期比	期初計画比		前期比
取扱高合計	70,952	2.4	69,682	1.8	5.8	74,000	4.3
個品あっせん	65,037	2.7	63,717	2.0	6.0	67,800	4.2
集金代行集金額	5,888	0.6	5,956	1.2	3.9	6,200	5.3
その他	27	14.1	8	69.1	-	-	-

(単位:百万円、%)

2004年3月期予想 (3)

部門別営業収益

	2003年3月期		2004年3月期(修正計画)			2004年3月期(期初計画)	
		前期比		前期比	期初計画比		前期比
営業収益合計	9,071	6.8	9,534	5.1	1.1	9,432	4.0
個品あっせん収益	8,939	7.1	9,406	5.2	1.0	9,310	4.1
事務受託	82	8.3	81	1.5	1.2	82	0.3
その他	42	8.8	42	2.1	16.7	36	16.1
金融収益	6	73.2	5	26.8	25.0	4	41.4

(単位:百万円、%)

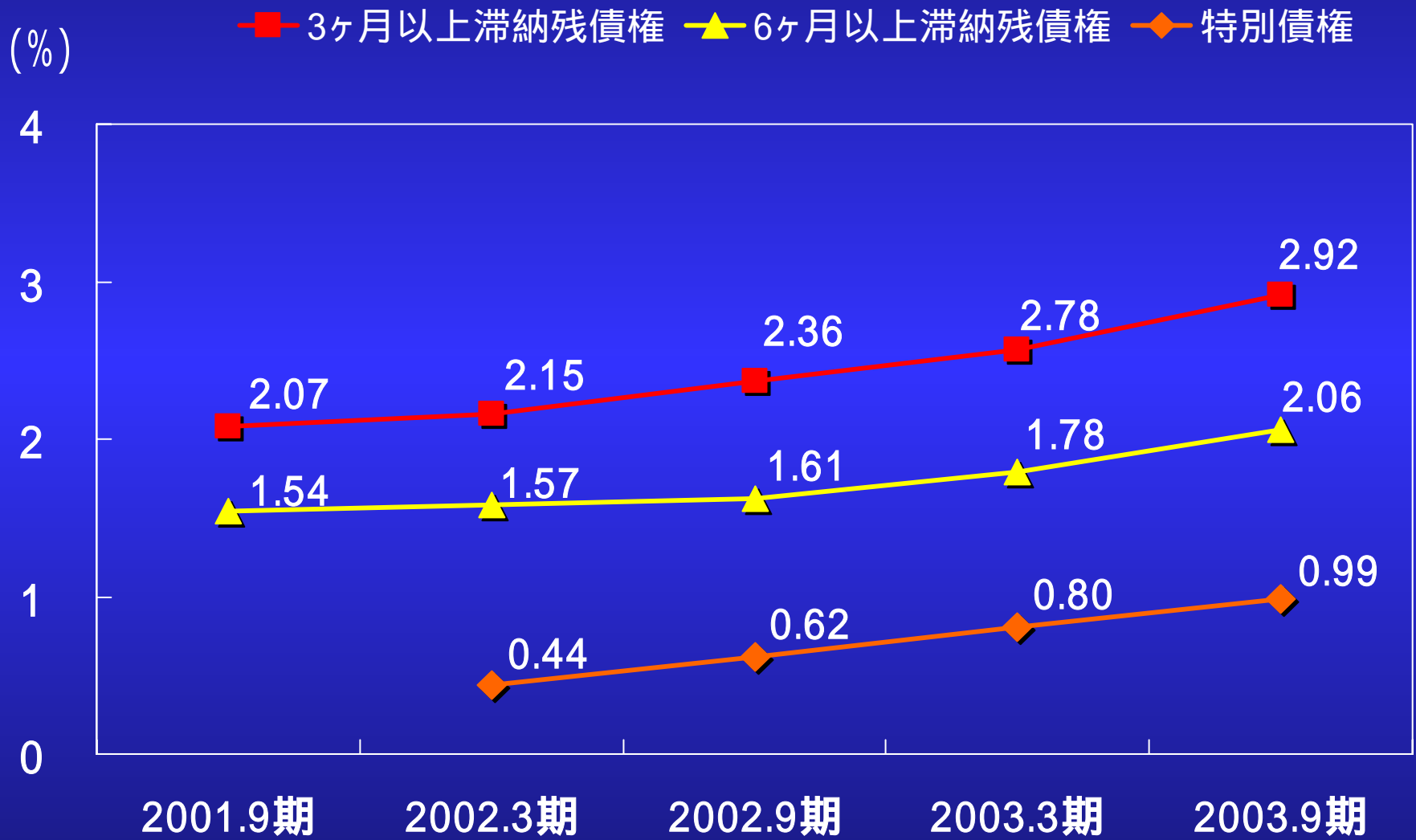
2004年3月期予想(4)

損益の状況(営業費用)

	2003年3月期			2004年3月期(修正計画)				2004年3月期(期初計画)	
		構成比	前年同期比		構成比	前年同期比	計画比		前年同期比
営業費用	7,147	78.8	23.5	7,468	78.3	4.5	1.4	7366	3.1
金融費用	1,524	16.8	3.2	1,650	17.3	8.2	1.3	1672	9.7
販売費及び一般管理費	5,623	62.0	30.5	5,818	61.0	3.5	2.2	5694	1.3
人件費	1,901	21.0	8.1	1,962	20.6	3.2	3.0	1905	0.2
貸倒損失	1,187	13.1	74.0	1,598	16.8	34.6	2.1	1565	31.8
貸倒引当金繰入	669	7.4	569.2	340	3.6	49.2	18.9	286	57.3
その他	1,866	20.6	5.6	1,918	20.1	2.8	1.0	1938	3.9

(単位:百万円、%)

3か月滞納債権額の状況（管理債権額比）



貸倒損失と貸倒引当金の状況

	2002年9月中間期		2003年3月期		2003年9月中間期		2004年3月期(予想)	
		前年同期比		前期比		前年同期比		前期比
管理債権額 ()	94,067	10.1	98,286	7.1	98,406	4.6	101,295	2.9
当期貸倒償却額 ()	559	86.2	1,190	50.8	750	33.9	1,598	34.3
償却率 (/)	0.59	-	1.21	-	0.76	-	1.58	-
固定化営業債権他 ()	21	79.7	55	141.2	165	658.2	185	236.4
貸倒引当金 ()	1,402	19.2	1,855	56.0	1,951	39.2	2,195	18.3
引当率 (/ (+))	1.49	-	1.89	-	1.98	-	2.16	-

(単位:百万円、%)

借入金の状況と予測

	2002年9月中間期			2003年3月期		
	借入残	構成比	レート	借入残	構成比	レート
短期	19,916	27.7	1.425	17,690	23.9	1.456
長期	52,066	72.3	2.077	56,196	76.1	2.107
合計	71,982	100.0	1.897	73,886	100.0	1.951
	2003年9月中間期			2004年3月期(予測)		
	借入残	構成比	レート	借入残	構成比	レート
短期	18,920	25.1	1.513	17,610	23.8	1.630
長期	56,526	74.9	2.148	56,300	76.2	2.280
合計	75,446	100.0	1.988	73,910	100.0	2.120

(単位:百万円、%)

資金調達状況

	2002年9月中間期		2003年9月中間期	
		構成比		構成比
短期借入金	19,916	25.9	18,920	23.5
長期借入金	52,066	67.6	56,526	70.3
(うち1年以内返済予定分)	(13,190)	-	(16,052)	-
固定金利借入	51,666	99.2	56,126	99.3
変動金利借入	400	0.8	400	0.7
社債	5,000	6.5	5,000	6.2
合計	76,982	100.0	80,446	100.0
借入金残高	71,982	100.0	75,446	100.0
都市銀行	52,629	73.1	56,128	74.4
地方銀行	7,150	9.9	6,825	9.0
長期信用銀行	1,500	2.1	1,500	2.0
信託銀行	9,103	12.7	8,663	11.5
農林系金融機関	1,500	2.1	2,330	3.1
生命保険会社	100	0.1	0	0.0

(単位:百万円、%)

その他の経営課題

1. 割賦売掛債権流動化の準備
2. 個人信用情報保護管理の強化・徹底
3. ネットショッピングクレジット加盟店の開拓
4. 経営体制の改革