

中間決算説明会

2005年3月期

株式会社 **学研クレジット**

2004年9月中間期実績 (1)



2004年9月中間期決算ハイライト

(単位:百万円、%)

	2003年9月中間期			2004年9月中間期			
		構成比	前期比		構成比	前期比	計画比
取 扱 高	34,127	-	5.4	26,508	-	22.3	3.3
営 業 収 益	4,804	100.0	7.6	4,405	100.0	8.3	0.3
営 業 費 用	3,555	74.0	3.8	3,495	79.3	1.7	4.2
営 業 利 益	1,248	26.0	20.2	909	20.7	27.1	18.3
経 常 利 益	1,249	26.0	21.0	911	20.7	27.1	18.5
中 間 利 益	688	14.3	15.9	524	11.9	23.8	17.9
E P S (円)	27.4	-	-	20.9	-	-	-

2004年9月中間期実績（2）



部門別取扱高

（単位：百万円、％）

	2003年9月中間期		2004年9月中間期		
		前期比		前期比	計画比
取扱高合計	34,127	5.4	26,508	22.3	3.3
個品あっせん	30,502	5.5	23,146	24.1	2.7
学研グループ内	3,704	1.5	3,133	15.4	4.4
学研グループ外	26,798	6.1	20,012	25.3	2.4
集金代行集金額	3,616	4.5	3,357	7.2	7.8
その他	8	32.3	5	32.2	-

2004年9月中間期実績（3）



部門別営業収益

(単位:百万円、%)

	2003年9月中間期		2004年9月中間期		
		前期比		前期比	計画比
営業収益合計	4,804	7.6	4,405	8.3	0.3
個品あっせん収益	4,738	7.7	4,329	8.6	0.4
学研グループ内	348	2.9	313	10.0	3.0
学研グループ外	4,390	8.6	4,016	8.5	0.1
事務受託	40	1.4	42	6.4	2.0
その他	22	17.7	19	11.4	10.4
金融収益	2	16.0	13	370.1	1.3

2004年9月中間期実績（4）



損益の状況(営業費用)

(単位:百万円、%)

	2003年9月中間期			2004年9月中間期			
		構成比	前期比		構成比	前期比	計画比
営業費用	3,555	74.0	3.8	3,495	79.3	1.7	4.2
金融費用	792	16.5	5.3	777	17.6	1.9	0.9
販売費及び一般管理費	2,763	57.5	3.4	2,718	61.7	1.6	5.1
人件費	979	20.4	0.7	876	19.9	10.5	5.5
貸倒損失	748	15.6	34.2	604	13.7	19.3	33.7
貸倒引当金繰入	97	2.0	54.6	336	7.6	245.2	246.4
その他	937	19.5	1.1	901	20.5	3.9	2.9

2004年9月中間期実績（5）



貸借対照表の主な増減項目

（単位：百万円）

	2003年9月 前年中間期	2004年3月 前 期	2004年9月 当年中間期
資 産 合 計	112,801	109,818	100,912
流 動 資 産	110,491	107,437	98,674
現金及び預金	12,849	14,099	11,062
割賦売掛金	98,176	94,512	88,777
貸倒引当金	1,788	2,217	2,463
固 定 資 産	2,295	2,380	2,238
投資その他の資産	2,070	2,175	2,051
繰延ヘッジ損失他	1,481	1,601	1,480
貸倒引当金	163	355	445
繰 延 資 産	15	0	0

2004年9月中間期実績(6)



貸借対照表の主な増減項目

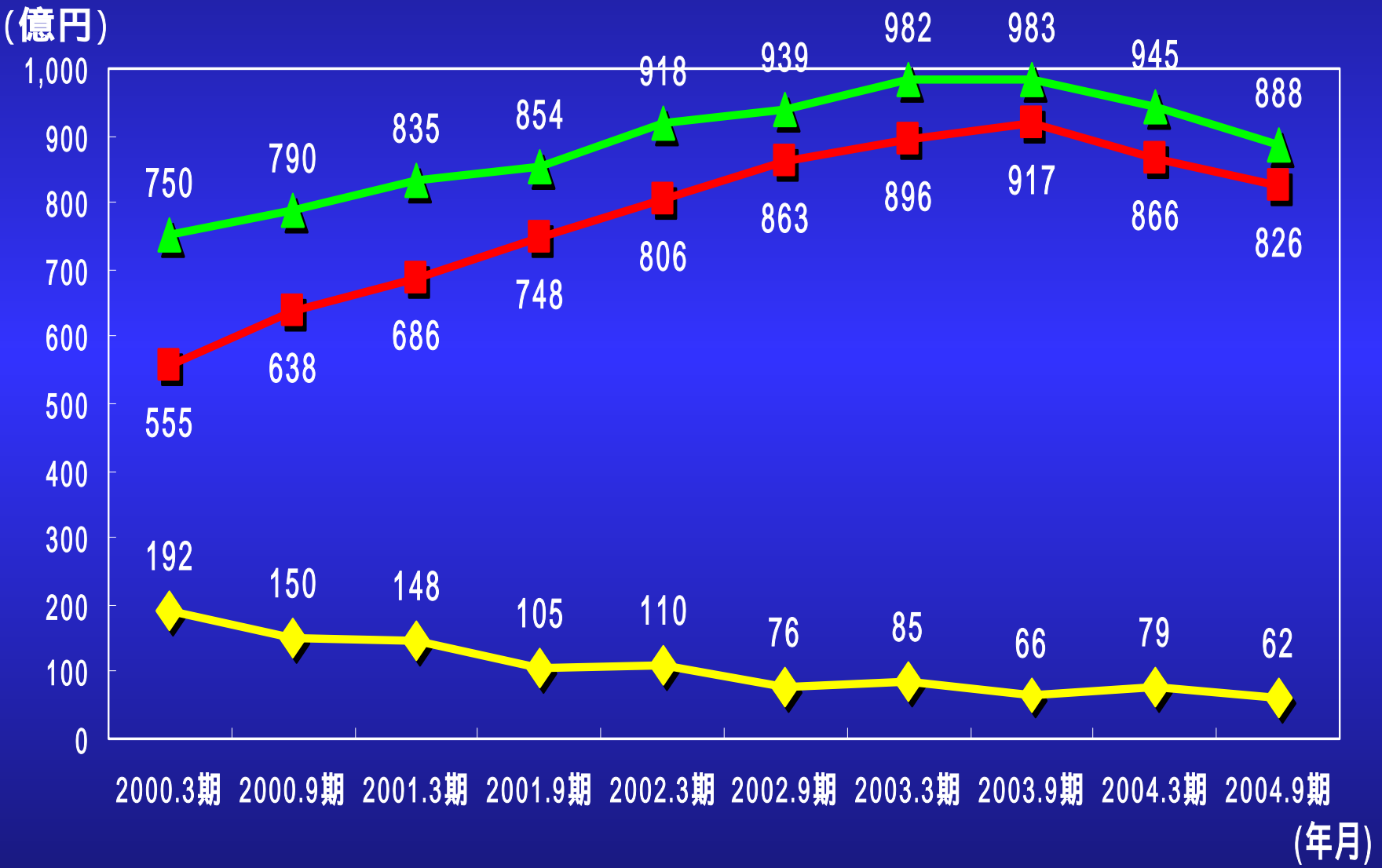
(単位:百万円)

	2003年9月 前年中間期	2004年3月 前 期	2004年9月 当年中間期
負債合計	100,698	97,498	88,307
流動負債	52,145	46,418	47,529
短期借入金	18,920	17,940	17,820
1年以内返済予定長期借入金	16,052	11,458	15,074
割賦利益繰延	14,108	12,909	11,908
固定負債	48,553	51,080	40,778
長期借入金	40,474	42,942	32,717
社債	5,000	5,000	5,000
資本合計	12,102	12,319	12,604

部門別割賦売掛金残高（前渡金含む）



◆ 学研グループ ■ 学研グループ外 ▲ 合計



部門別繰延残高推移



億円

◆ 学研グループ内 ■ 学研グループ外 ▲ 合計



年月

2004年9月中間期実績(7)



キャッシュ・フローの状況

(単位:千円)

	2003年9月中間期	2004年3月期	2004年9月中間期
営業活動によるキャッシュ・フロー			
税引前当期純利益	1,246,141	1,653,141	911,176
売上債権の減少額(増加額)	304,855	3,359,495	5,735,170
仕入債務の増加額(減少額)	814,880	392,928	604,264
計	887,967	3,453,272	3,915,195
投資活動によるキャッシュ・フロー	15,437	177	2,677
財務活動によるキャッシュ・フロー	1,334,109	1,771,891	6,954,891
現金及び現金同等物の増加額(減少額)	430,704	1,681,204	3,037,017
現金及び現金同等物の期首残高	12,418,636	12,418,636	14,099,841
現金及び現金同等物の期末残高	12,849,341	14,099,841	11,062,823

2005年3月期予想(1)



(単位:百万円、%)

	2004年3月期			2005年3月期 (修正計画)				2005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	62,094	-	12.5	55,953	-	9.9	4.5	58,580	5.7
営 業 収 益	9,449	100.0	4.2	8,571	100.0	9.3	0.7	8,635	8.6
営 業 費 用	7,800	82.5	9.1	6,951	81.1	10.9	4.3	7,265	6.9
営 業 利 益	1,648	17.4	14.3	1,620	18.9	1.8	18.2	1,370	16.9
経 常 利 益	1,648	17.4	14.2	1,620	18.9	1.7	18.2	1,370	16.9
当 期 利 益	904	9.6	18.1	916	10.7	1.3	15.9	790	12.6
E P S (円)	35.5	-	-	36.5	-	-	-	31.0	-
D P S (円)	9.0	-	-	9.0	-	-	-	9.0	-

2005年3月期予想(2)



部門別取扱高

(単位:百万円、%)

	2004年3月期		2005年3月期 (修正計画)			2005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	62,094	12.5	55,953	9.9	4.5	58,580	5.7
個品あっせん	55,852	14.1	50,145	10.2	4.5	52,500	6.0
学研グループ内	8,954	4.7	8,145	9.0	3.0	8,400	6.2
学研グループ外	46,870	15.8	41,850	10.7	4.9	44,000	6.1
ネットショッピング	27	-	150	452.4	50.0	100	268.3
集金代行集金額	6,225	5.7	5,800	6.8	4.6	6,080	2.3
その他	17	38.0	8	53.1	-	-	-

2005年3月期予想(3)



部門別営業収益

(単位:百万円、%)

	2004年3月期		2005年3月期 (修正計画)			2005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	9,449	4.2	8,571	9.3	0.7	8,635	8.6
個品あっせん収益	9,307	4.1	8,434	9.4	0.8	8,499	8.7
学研グループ内	673	5.8	618	8.2	2.2	632	6.1
学研グループ外	8,634	5.0	7,816	9.5	0.6	7,867	8.9
事務受託	86	5.5	84	3.2	1.2	85	2.1
その他	49	15.9	38	23.6	5.6	36	27.6
金融収益	5	25.1	15	193.3	0.0	15	193.3

2005年3月期予想(4)



損益の状況(営業費用)

(単位:百万円、%)

	2004年3月期			2005年3月期 (修正計画)				2005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	
営業費用	7,800	82.6	9.1	6,951	81.1	10.9	4.3	7,265	6.9
金融費用	1,624	17.2	6.5	1,488	17.4	8.4	2.0	1,518	6.5
販売費及び一般管理費	6,176	65.4	9.8	5,463	63.7	11.6	4.9	5,747	7.0
人件費	1,926	20.4	1.3	1,731	20.2	10.1	5.6	1,833	4.8
貸倒損失	1,631	17.3	37.5	1,480	17.3	9.3	18.1	1,806	10.7
貸倒引当金繰入	718	7.6	7.4	400	4.7	44.4	66.0	241	66.5
その他	1,899	20.1	1.8	1,852	21.6	2.5	0.8	1,867	1.7

契約期別取扱高の状況



(単位: 億円、%)

内 訳	2004年9月中間期				2005年3月期		2005年3月期	
	実績	進捗率	前年増減額	(予想)		(期初計画)		
2003年3月期以前契約加盟店分	155.9	45.9	102.8	301.3		340.0		
2004年3月期契約加盟店分	31.8	63.6	22.7	66.0		50.0		
2005年3月期契約加盟店分	(121)	12.4	24.8	(240)	52.7	(200)	50.0	
計	200.1	45.5	67.8	420.0		440.0		

()内は新規取引加盟店数

加盟店数の増減



(単位:店)

	2004年3月期		2004年9月中間期		2005年3月期(予想)	
		前期末比増減		前期末比増減		前期末比増減
加盟店合計	2,348	70	2,135	213	2,264	84
学研グループ内	774	120	582	192	650	124
学研グループ外	1,574	50	1,553	21	1,614	40

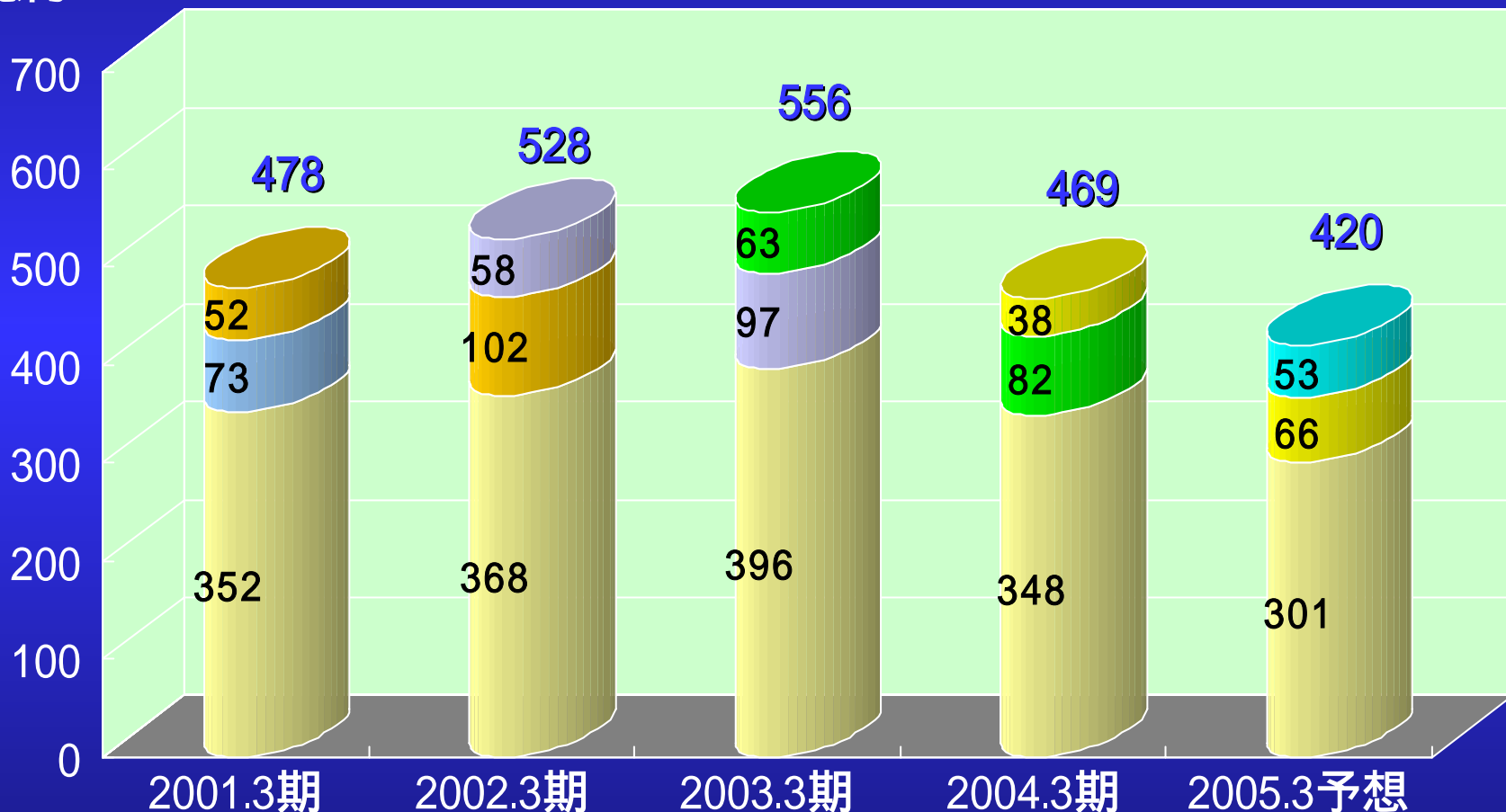
学研グループ外契約期別取扱高



下から順に

億円

■ 既存契約分 ■ 前期新規契約分 ■ 当期新規契約分



学研グループ外取扱高累積グラフ

(億円)



グループ外加盟店数・新規加盟店数推移



加盟店数

■ 加盟店数

■ 新規加盟店数

新規加盟店数



信用供与件数と1件当り取扱高の推移



(単位: 件、千円、%)

	2004年9月中間期				
	信用供与	増 減	1件当り取扱高	前期比	支払回数
個 品 あ っ せ ん	60,044	16,487	385	3.1	43.3
学 研 グ ル ー プ 内	18,242	2,854	172	1.8	33.0
学 研 グ ル ー プ 外	41,802	13,633	479	0.9	44.3

(注)前期比は1件当たり取扱高に対する増減率。

学研グループ外向け主要商品の取扱高



(単位:百万円、%)

	2003年9月中間期		2003年10月～2004年3月		2004年9月中間期		
		構成比		構成比		構成比	前期比
グループ外合計	26,798	100.0	20,100	100.0	20,013	100.0	25.3
寝具	3,553	13.3	2,733	13.6	2,894	14.5	18.6
活水器	3,522	13.1	2,339	11.6	2,696	13.5	23.4
貴金属	4,924	18.4	2,637	13.1	2,538	12.7	48.4
教材・講座	3,464	12.9	2,397	11.9	2,328	11.6	32.8
化粧品	1,579	5.9	1,436	7.1	1,613	8.1	2.2
健康機器	1,674	6.2	1,351	6.7	1,571	7.8	6.2

貸倒損失と貸倒引当金の状況



(単位:百万円、%)

	2003年9月中間期		2004年3月期		2004年9月中間期		2005年3月期(予想)	
		前期比		前期比		前期比		前期比
管理債権額 ()	98,406	4.6	94,623	3.7	88,829	9.7	87,440	7.6
当期貸倒償却額 ()	750	34.1	1,633	37.2	604	19.5	1,480	9.4
償却率 (/)	0.76	-	1.73	-	0.68	-	1.69	-
固定化営業債権他 ()	165	658.2	356	547.3	445	169.7	485	36.2
貸倒引当金 ()	1,951	39.2	2,572	38.7	2,908	49.1	2,972	15.6
引当率 (/ (+))	1.98	-	2.70	-	3.26	-	3.38	-

(注) 管理債権額には、割賦売掛金とリース債権および前渡金を含む。

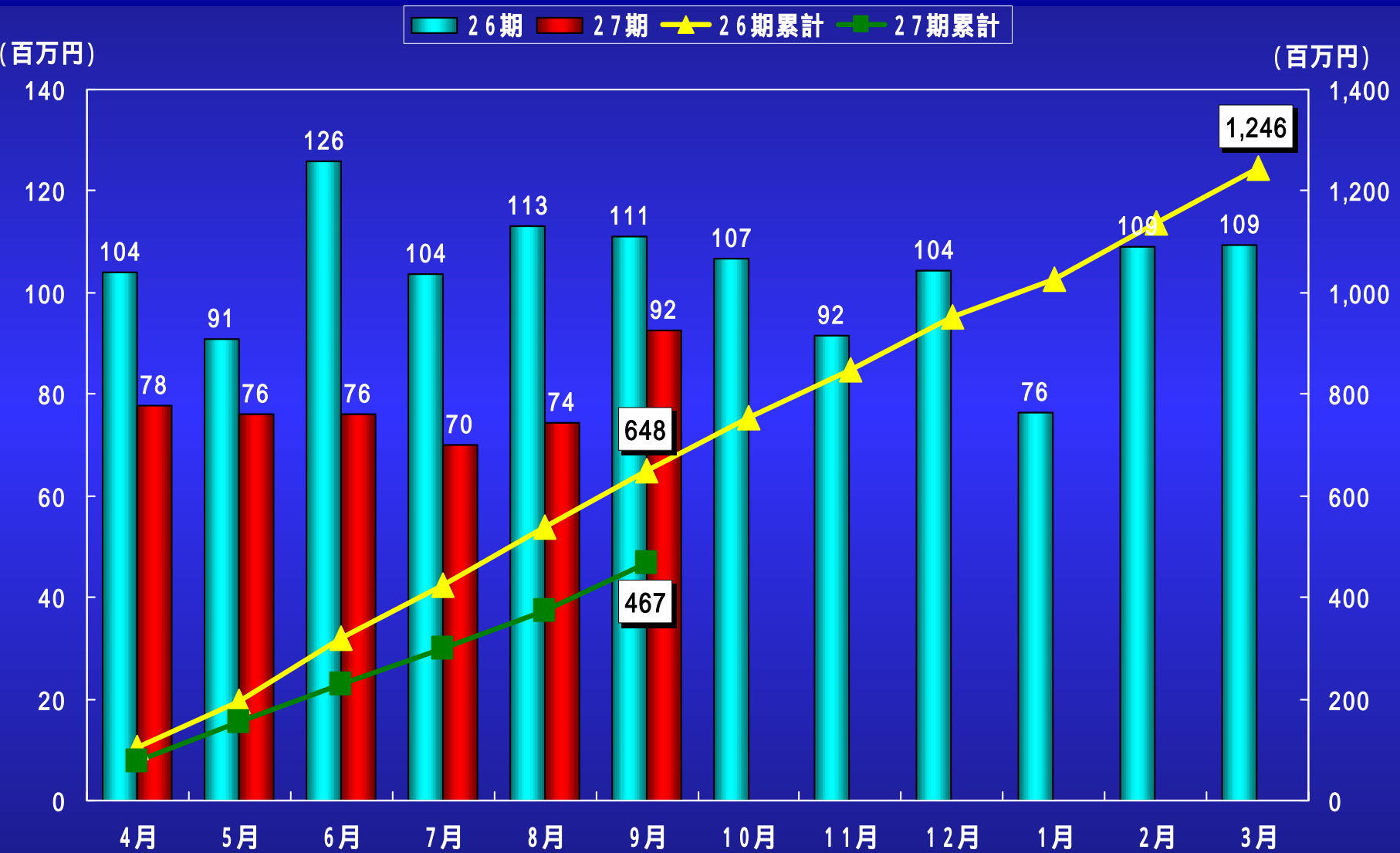
貸倒引当金の内訳と当期末予想



(単位:百万円、%)

	2003年9月	2004年3月	2004年9月中間期	2005年3月期(予想)		
	前年中間期	前期末		前期比	前期比	
管 理 債 権 残 高	98,406	94,623	88,829	9.7	87,440	7.6
12ヶ月以上滞納債権	1,372	786	897	-	972	23.7
6ヶ月以上12ヶ月未満滞納債権		690	655	-	693	0.4
3ヶ月以上6ヶ月未満滞納債権	604	519	486	19.6	411	20.9
民事再生・弁護士介入債権額	598	640	668	11.7	628	2.0
破産申立債権額	225	229	401	78.5	367	60.4
正常債権からの特別管理債権額	17	31	11	37.1	24	22.1
貸倒引当金(流動)	1,788	2,217	2,463	37.8	2,487	12.2
貸倒引当金繰入額(流動)	16	413	246	-	270	34.6
貸倒引当金(固定)	163	355	445	173.0	485	36.6
貸倒引当金繰入額(固定)	113	306	90	20.6	130	57.5
貸倒引当金(合計)	1,951	2,572	2,908	49.1	2,972	15.6
貸倒引当金繰入額(合計)	97	719	336	245.2	400	44.4

特別債権（破産申立、弁護士委任、民事再生申立）受付状況

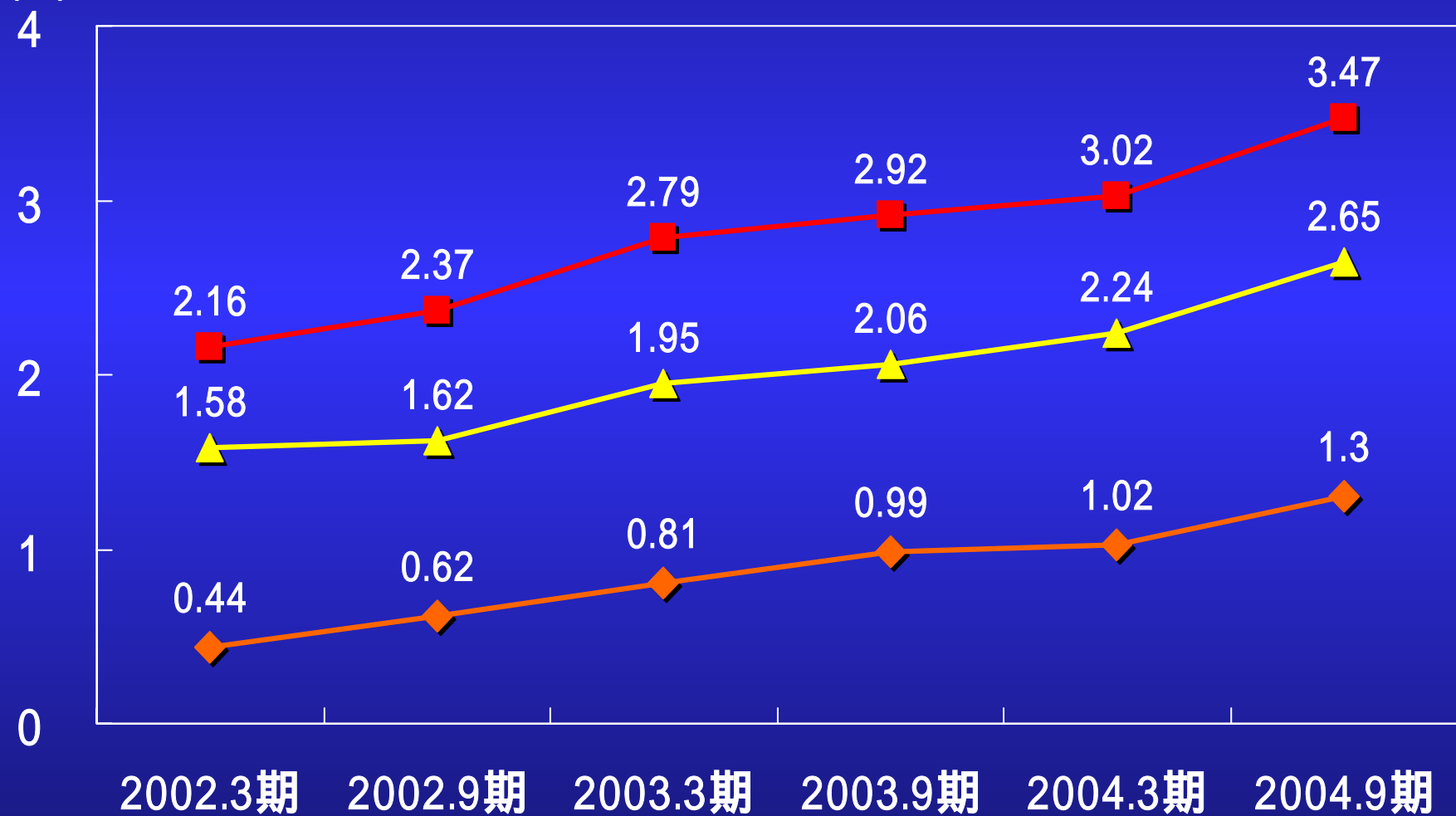


3か月以上滞納債権額の状況（管理債権額比）



■ 3ヶ月以上滞納残債権 ▲ 6ヶ月以上滞納残債権 ◆ 特別債権

(%)



資金調達状況



(単位:百万円、%)

	2003年9月中間期		2004年9月中間期	
		構成比		構成比
短期借入金	18,920	23.5	17,820	25.2
長期借入金	56,526	70.3	47,791	67.7
(うち1年以内返済予定分)	16,052	-	15,074	-
固定金利借入	56,126	99.3	45,591	95.4
変動金利借入	400	0.7	2,200	4.6
社債	5,000	6.2	5,000	7.1
有利子負債合計	80,446	100.0	70,611	100.0
借入金残高	75,446	100.0	65,611	100.0
都市銀行	56,128	74.4	47,665	72.7
地方銀行	6,825	9.0	5,125	7.8
長期信用銀行	1,500	2.0	1,500	2.3
信託銀行	8,663	11.5	8,023	12.2
農林系金融機関	2,330	3.1	1,498	2.3
シンジケートローン	0	-	1,800	2.7

借入金の状況と予想



(単位:百万円、%)

	2004年3月期			2004年9月中間期			2005年3月期(予想)		
	借入残	構成比	レート	借入残	構成比	レート	借入残	構成比	レート
短期	17,940	24.8	1.477	17,820	27.2	1.395	17,590	28.2	1.440
長期	54,400	75.2	2.227	47,791	72.8	2.307	44,742	71.8	2.340
合計	72,340	100.0	2.041	65,611	100.0	2.089	62,332	100.0	2.090

レート:期末の加重平均

その他報告事項

1. 「個人情報管理委員会」の設置
2. 業界の市場での動向と当社の姿勢
3. 当社の業績推移と中期見通し

本日はご多用のところご出席くださりまして
誠にありがとうございました。

<この資料に関する問い合わせは、総務部 (TEL 03-3495-8924) まで >
URL <http://www.gakken-credit.co.jp/>