

2017年9月期 第3四半期 連結決算説明資料 (2016年10月-2017年6月)

株式会社FPG

(code:7148)

東証1部



2017年7月

| | |
|------------------------------|------------|
| 業績の総括 | |
| ハイライト | P4 |
| トピックス-組成状況の推移 | P5 |
| 事業概況 | |
| タックス・リース・アレンジメント事業の状況 | P7 |
| 販売ネットワークの状況 | P8 |
| 多角化事業の状況 | P9 |
| 2017年9月期 配当予想 | P10 |
| ご参考 | |
| 損益計算書の概要 | P12 |
| 貸借対照表の概要 | P13 |
| 本資料における注意事項等 | P14 |

業績の総括



◆第3四半期（累計）における売上高および各損益は、過去最高を記録

- 投資家の需要が強く推移する中、第3四半期（累計）における出資金販売額は過去最高額を更新
- 採算性の高い案件の組成・販売により、営業利益133.0億円、経常利益132.6億円、当期純利益91.5億円に通期予想をそれぞれ上方修正
- 組成金額については第3四半期に900億円台まで回復し、第4四半期には1,000億円超の組成を見込むが、上期の遅れがあることから通期予想を3,000億円に変更（※5ページを参照） （億円）

| | 2016年9月期 第3四半期（累計） | | 2017年9月期 第3四半期（累計） | | | 2017年9月期 通期予想 | 2017年9月期 通期予想 （修正後） | 修正幅 | 修正後 進捗率 | |
|----------------------|------------------------|--------|-----------------------|--------|--------|------------------|---------------------------|----------|------------|-------|
| | | 対売上比 | | 対売上比 | 対前年増減 | | | | | |
| 売上高 | 146.9 | 100.0% | 171.5 | 100.0% | 16.7% | 212.3 | 212.3 | - | 80.8% | |
| | タックス・リース・ アレンジメント事業 | 132.7 | 90.3% | 154.9 | 90.3% | 16.7% | 190.1 | 190.1 | - | 81.5% |
| | その他 | 14.2 | 9.7% | 16.6 | 9.7% | 16.7% | 22.2 | 22.2 | - | 74.9% |
| 営業利益 | 94.7 | 64.5% | 113.3 | 66.1% | 19.6% | 129.4 | 133.0 | 3.5 | 85.2% | |
| 経常利益 | 95.9 | 65.3% | 116.7 | 68.1% | 21.7% | 129.3 | 132.6 | 3.2 | 88.0% | |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 61.7 | 42.0% | 80.7 | 47.1% | 30.7% | 83.5 | 91.5 | 7.9 | 88.2% | |
| 出資金販売額 | 815.5 | - | 959.6 | - | 17.7% | 1,240.0 | 1,240.0 | - | 77.4% | |
| 出資金残高 | 625.5 | - | 280.7 | - | ▲55.1% | - | - | - | - | |
| 組成金額 | 3,191.6 | - | 1,962.7 | - | ▲38.5% | 4,000.0 | 3,000.0 | ▲1,000.0 | 65.4% | |

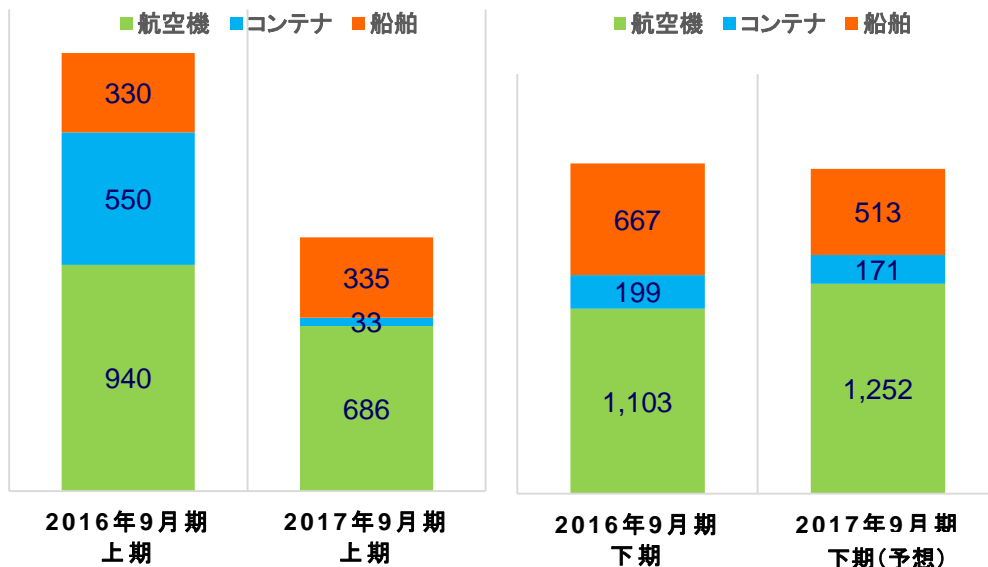
◆ 第3四半期以降、当社が持つ組成のポテンシャルに回帰

- ・航空機案件については、大口案件の獲得や新規顧客の開拓が進展するなど回復基調を強め、第4四半期は四半期ベースで過去最高の組成額に迫る見込み
- ・船舶案件については、リレーションシップを活用し大口案件を獲得するなど前年並みを維持
- ・コンテナ案件については、第3四半期以降、前年並みまで回復する見込み

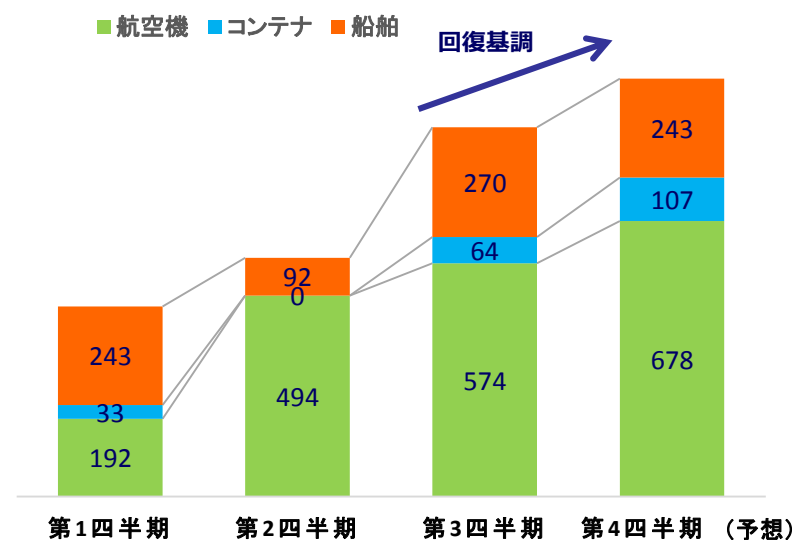
(億円)

| | | 第1四半期 | 第2四半期 | 第3四半期 | 第4四半期 (予) |
|------|-------|---------|---------|---------|-----------|
| 組成金額 | 四半期 | 467.5 | 586.8 | 908.3 | 1,037.2 |
| | 四半期累計 | 467.5 | 1,054.4 | 1,962.7 | 3,000.0 |
| | 年間目標 | 4,000.0 | 4,000.0 | 4,000.0 | 3,000.0 |
| | 進捗率 | 11.7% | 26.4% | 49.1% | 100.0% |

【資産別組成金額グラフ】



【2017年9月期 四半期ベース資産別組成金額】



事業概況



■ タックス・リース・アレンジメント事業の状況

◆ 出資金販売額は第3四半期累計期間として過去最高額を更新

- 航空機の大型案件や船舶案件の持ち直しにより、四半期ベースの組成金額は900億円台まで回復
- 案件の採算性（手数料率）は、17.0%と高い水準を維持

(億円)

| | 2016年9月期 第3四半期（累計） | | 2017年9月期 第3四半期（累計） | | 前年同期比 | 2017年9月期 第3四半期 |
|----------------------------|-----------------------|-------|-----------------------|-------|--------|-------------------|
| タックス・リース・ アレンジメント事業 売上高 | 132.7 | | 154.9 | | 16.7% | 44.0 |
| 出資金販売額 | 815.5 | | 959.6 | | 17.7% | 244.2 |
| 航空機 | 360.2 | 44.2% | 469.4 | 48.9% | 30.3% | 121.3 |
| コンテナ | 214.4 | 26.3% | 111.5 | 11.6% | ▲48.0% | 1.0 |
| 船舶 | 240.9 | 29.5% | 378.6 | 39.5% | 57.2% | 121.9 |
| 手数料率 ※ (売上高/出資金販売額) | 16.3% | | 17.0% | | - | - |
| 購入社数 | 1,595社 | | 1,794社 | | - | 509社 |
| 平均出資額 | 51百万円 | | 53百万円 | | 4.6% | 47百万円 |
| 組成金額 | 3,191.6 | | 1,962.7 | | ▲38.5% | 908.3 |
| 組成案件数 | 68件 | | 40件 | | - | 17件 |

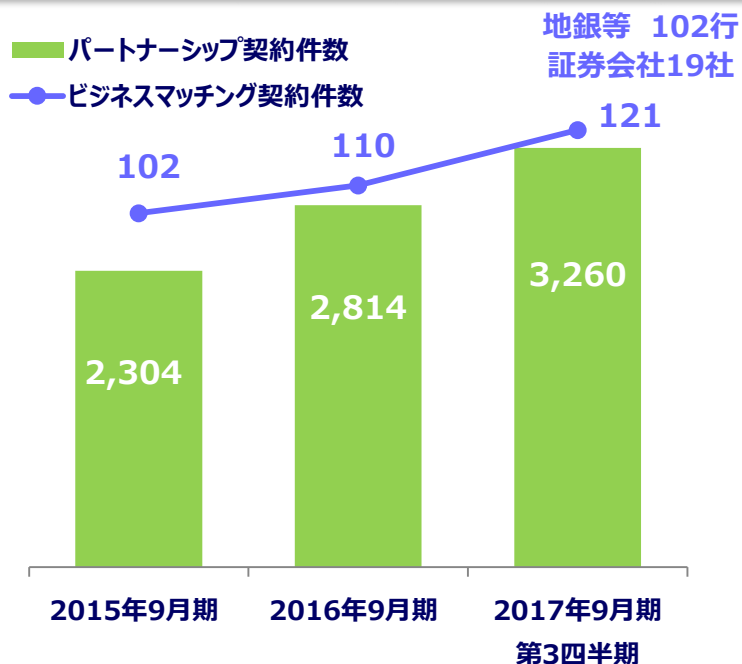
※フルエクイティ案件を除く。フルエクイティ案件とは、借入金を調達せず、すべて投資家からの出資金で調達する案件

■ 販売ネットワークの状況

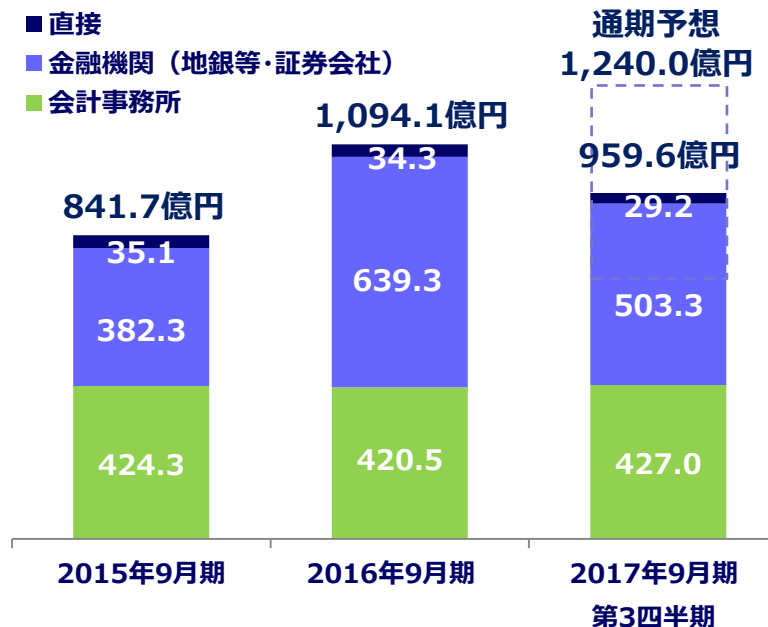
◆ 全国の会計事務所および金融機関との提携拡大

- 販売ネットワークは順調に拡大。会計事務所の提携先は前年度末比446件増の3,260件、金融機関の提携先は同11件増の121件
- フィービジネスに注力する金融機関からの紹介は堅調に推移
- 提携先会計事務所からの紹介による出資金販売額は過去最高を達成

会計事務所とのパートナーシップ契約件数と金融機関とのビジネスマッチング契約件数



ネットワーク別出資金販売額の推移



◆ 販売ネットワークを活用したクロスセルの推進により、※多角化事業の売上は順調に拡大

- 良質な商品組成により販売が好調なことを受けて、不動産関連事業の伸びが顕著
- 部支店に専任担当者を配置したことが奏功し、保険仲立人事業が伸長

(百万円)

| | 2016年9月期 第3四半期 | 2017年9月期 第3四半期 | 前年同期比 |
|---------------|-------------------|-------------------|--------|
| 不動産関連事業 | 152 | 479 | 214.9% |
| 保険仲立人事業 | 382 | 537 | 40.4% |
| M&Aアドバイザリー事業 | 117 | 47 | ▲59.7% |
| 航空機投資管理サービス事業 | 419 | 386 | ▲7.9% |
| 証券事業 | 310 | 147 | ▲52.3% |
| その他（信託事業など） | 44 | 65 | 48.5% |
| 計 | 1,426 | 1,664 | 16.7% |

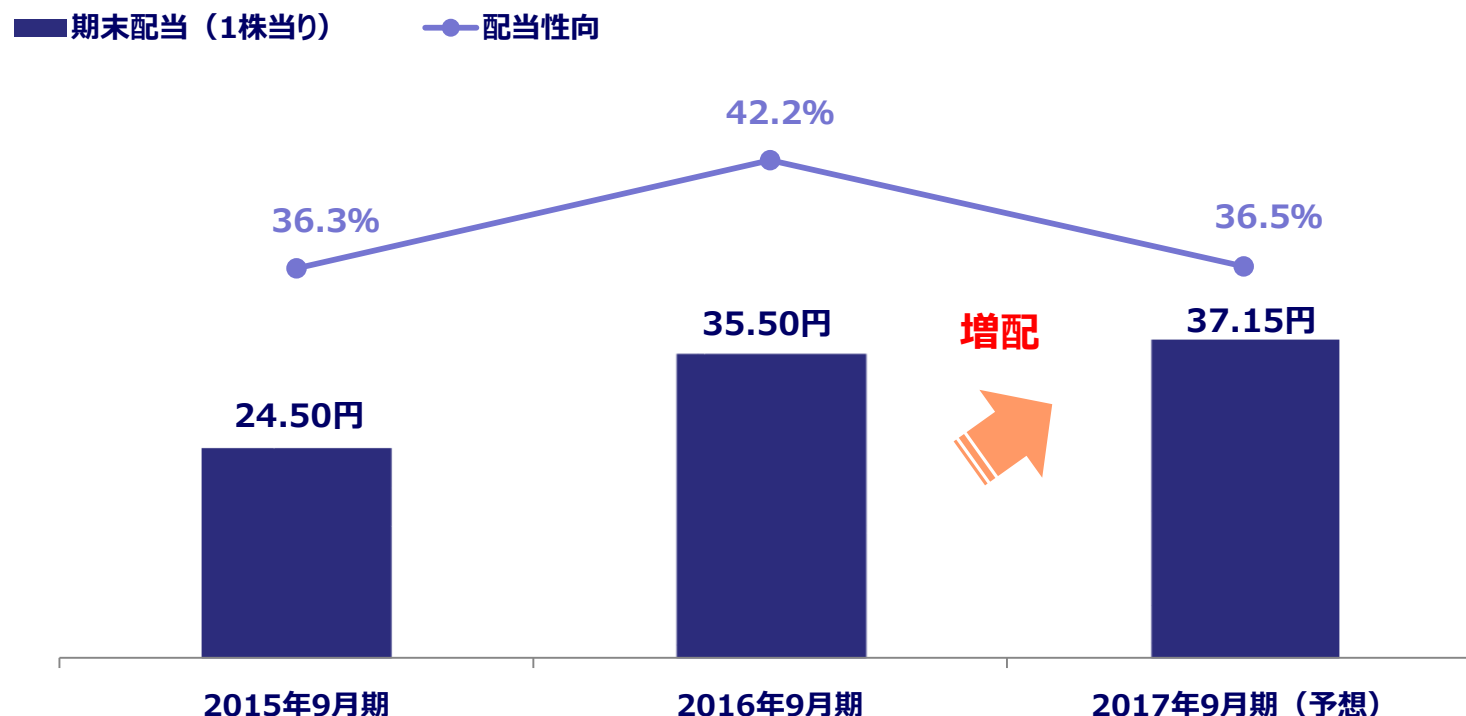
※多角化事業とは、当社の主要事業であるタックス・リース・アレンジメント事業以外の事業を総称するもの

■ 2017年9月期 配当予想

◆ 期末配当は1株あたり37.15円（前期比1.65円増配）予想

【利益配分の基本方針】

- 将来の事業展開と経営体質の強化のために必要な内部留保を確保しつつ、株主への利益還元を重視し、安定した配当を継続して実施
- 業績に応じた利益還元を実施すべく、連結配当性向の目標を概ね30%以上に設定



ご参考



■ 損益計算書の概要

(億円)

| | 2016年9月期 第3四半期 | 2017年9月期 第3四半期 | 前年同期比 |
|----------------------|-------------------|-------------------|-------|
| 売上高 | 146.9 | 171.5 | 16.7% |
| 売上原価 ① | 19.1 | 21.2 | 11.2% |
| 売上総利益 | 127.8 | 150.2 | 17.6% |
| 販売管理費 | 33.0 | 36.8 | 11.6% |
| 営業利益 | 94.7 | 113.3 | 19.6% |
| 営業外収益 ② | 7.7 | 9.4 | 21.5% |
| 営業外費用 ③ | 6.5 | 6.0 | ▲8.6% |
| 経常利益 | 95.9 | 116.7 | 21.7% |
| 税引前純利益 | 94.3 | 116.7 | 23.7% |
| 法人税等合計 | 32.3 | 35.8 | 10.7% |
| 親会社株主に帰属する 四半期純利益 | 61.7 | 80.7 | 30.7% |

- ①売上原価：顧客紹介者への支払手数料、タックス・リース・アレンジメント事業の案件組成コストを含む
 ②営業外収益：一時的に立替えた出資金を投資家に販売する際に徴収する立替利息を受取利息として含む
 ③営業外費用：資金調達に伴う支払利息を含む

■ 貸借対照表の概要

(億円)

| 資産 | 2016年9月期 期末 | 2017年9月期 第3四半期 | 前期末比 |
|-----------------|----------------|-------------------|--------------|
| 流動資産 | 783.3 | 698.9 | ▲84.4 |
| 商品出資金 ① | 571.2 | 229.6 | ▲341.6 |
| 金銭の信託（組成用航空機） ② | - | 51.1 | 51.1 |
| 組成用コンテナ ③ | - | 5.7 | 5.7 |
| 組成用不動産 | 24.6 | 59.5 | 34.9 |
| 固定資産 | 28.6 | 34.8 | 6.2 |
| 資産合計 | 812.2 | 733.8 | ▲78.3 |

| 負債 | 2016年9月期 期末 | 2017年9月期 第3四半期 | 前期末比 |
|-------------|----------------|-------------------|---------------|
| 流動負債 | 592.4 | 394.2 | ▲198.1 |
| 短期借入金等 ⑤ | 380.9 | 287.7 | ▲93.2 |
| 前受金 ④ | 105.7 | 40.1 | ▲65.5 |
| 固定負債 | 41.7 | 98.9 | 57.2 |
| 長期借入金等 ⑤ | 39.3 | 96.4 | 57.0 |
| 負債合計 | 634.1 | 493.2 | ▲140.9 |

| | | | |
|----------------|--------------|--------------|--------------|
| 純資産合計 | 178.0 | 240.6 | 62.5 |
| 負債純資産合計 | 812.2 | 733.8 | ▲78.3 |

- ①商品出資金：タックス・リース・アレンジメント事業で当社が投資家に販売するまで一時的に立替えている出資金
- ②金銭の信託（組成用航空機）：航空機リース事業に係る信託受益権の在庫
- ③組成用コンテナ：コンテナリース事業の組成用在庫
- ④前受金：商品出資金に係る手数料の前受金
- ⑤長短借入金等：商品出資金および組成用不動産の取得のための資金調達

- 本資料は投資家の参考に資するよう、株式会社FPG（以下、弊社）の業績、戦略、事業計画などに関する将来的予測を示す記述および資料が記載されております。
- これらの将来的予測に関する記述および資料は過去の事実ではなく、発表時点で入手可能な情報に基づき弊社が判断した予測です。
- 本資料に記載された内容は、現時点において一般に認識されている経済・社会等の情勢及び弊社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

【本資料及び当社 I R に関するお問い合わせ先】

株式会社FPG 経営企画部

TEL (03) 5288-5691

URL <http://www.fpg.jp>