



JTRUST

2018年3月期 第1四半期

決算説明資料

2017年8月

Jトラスト株式会社

免責事項

- 当期（2018年3月期）より国際財務報告基準（IFRS）を採用しています。これにともない、過去の実績についてもレビュー済のIFRS数値を記載しています。
- 本資料に記載された将来情報などは資料作成時点での当社の認識、意見、判断又は予測であり、その実現を保証するものではありません。様々な要因により実際の業績や結果とは大きく異なる可能性があることをご承知おき下さい。
- また、説明会および本資料は、当社をご理解いただくための情報提供を目的としたものであり、当社または子会社が発行する有価証券への投資を勧誘するものではありません。
- 各ページに記載の数値は、表示単位未満を切捨て表示しています。また表およびグラフ横に記載しております差異ならびに前年同期比は、表示の億単位を用いて計算しております。

- 前期（2017年3月期）決算のIFRS数値についても監査法人のレビュー済
- J-GAAPにおける57億円の営業損失が、IFRSでは13億円の黒字

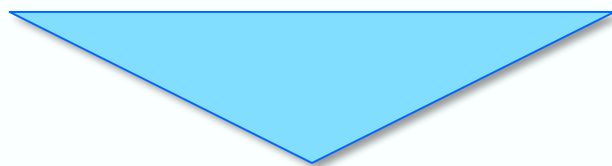
FY2017	日本基準 J-GAAP	国際財務報告基準 IFRS
営業収益	850億円	801億円
営業利益	-57億円	13億円
当期利益	-98億円	-12億円

1. 決算のポイント
 2. 2018年3月期 第1四半期連結決算概要
 3. セグメント別業績
 4. 連結業績 通期計画進捗
 5. 今後の成長戦略
- APPENDIX**

1. 決算のポイント

経営企画部部長 広報・IR部門担当
本部 英彦

- IFRSへ移行が完了
- 営業利益25億円を計上



**営業利益通期計画100億円に向け
順調にスタート**

IFRS

1Q FY2017

1Q FY2018

差異

営業収益

196億円

203億円

+7億円

営業利益

8億円

25億円

+17億円

四半期利益

-9億円

17億円

+26億円

調整後
EBITDA*

8億円

25億円

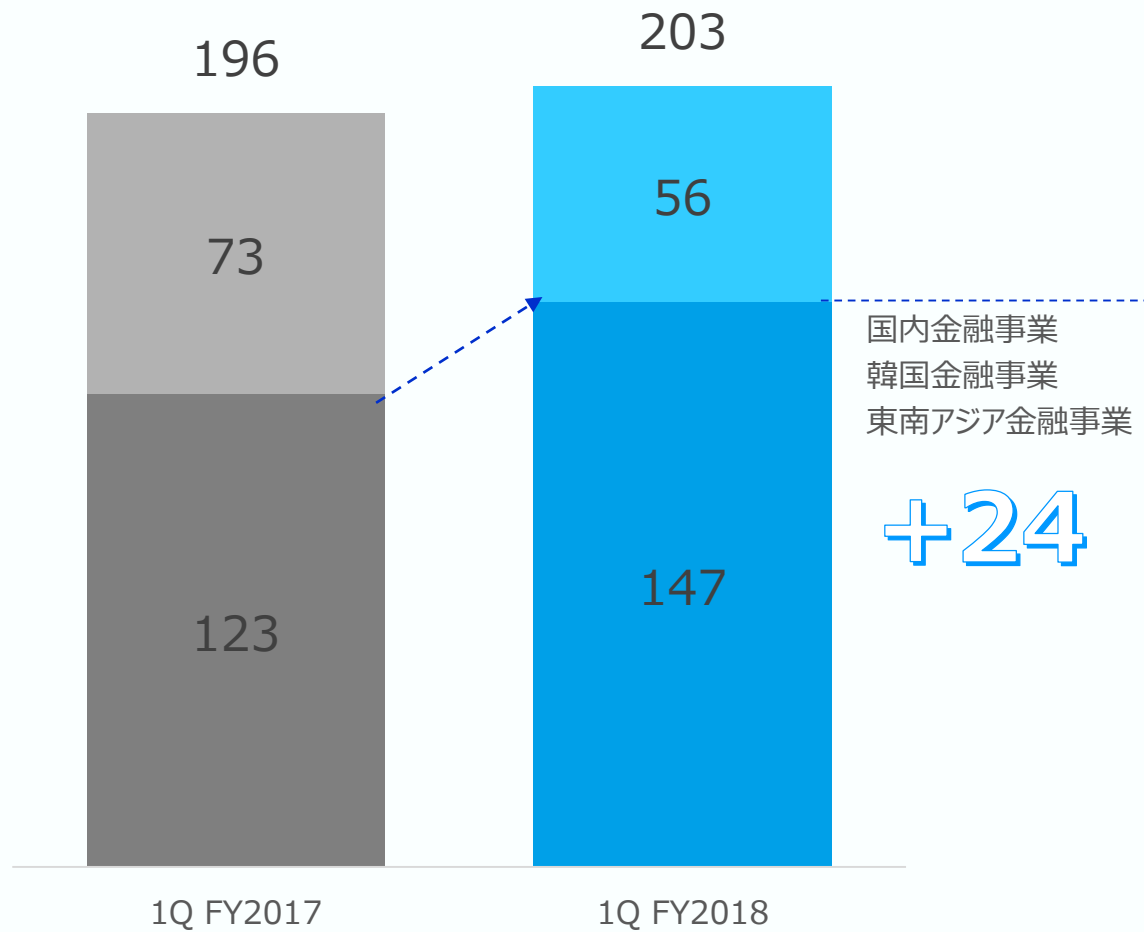
+17億円

*調整後EBITDA = IFRS営業利益 + のれん償却額 + 減価償却費 - その他の営業利益 + その他の営業費用

2. 第1四半期連結決算概要

単位：億円

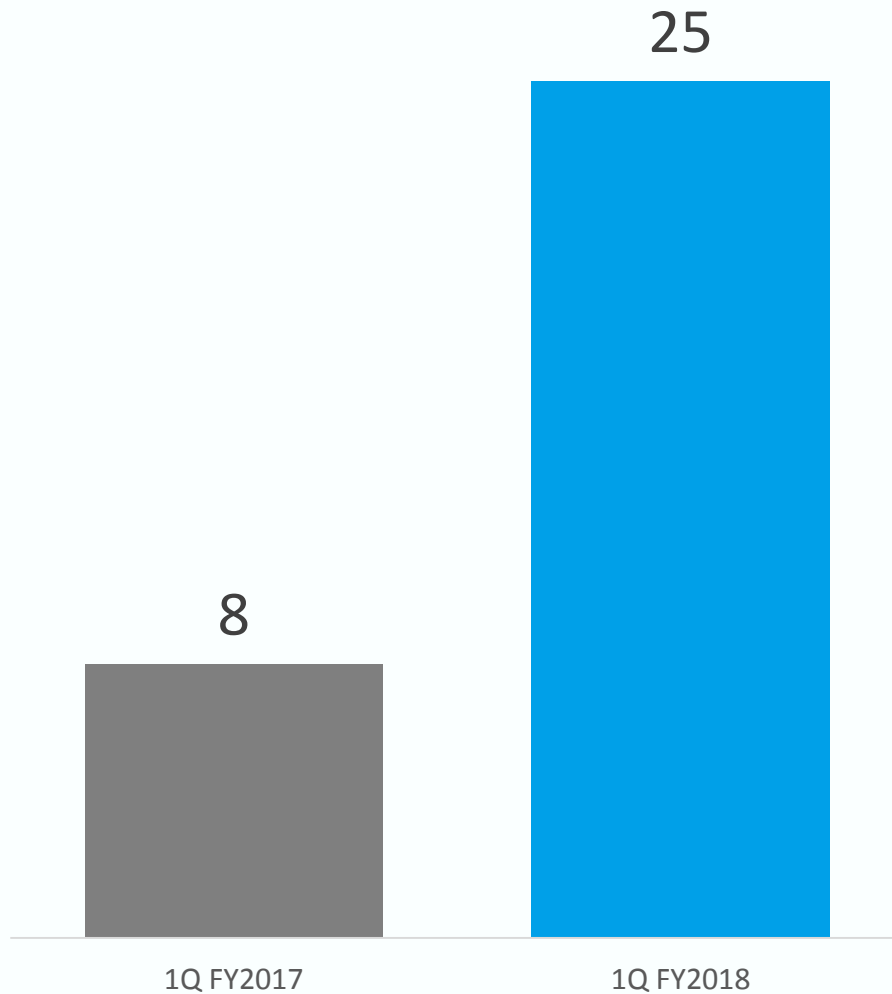
営業収益



主力事業が
順調に成長

単位：億円

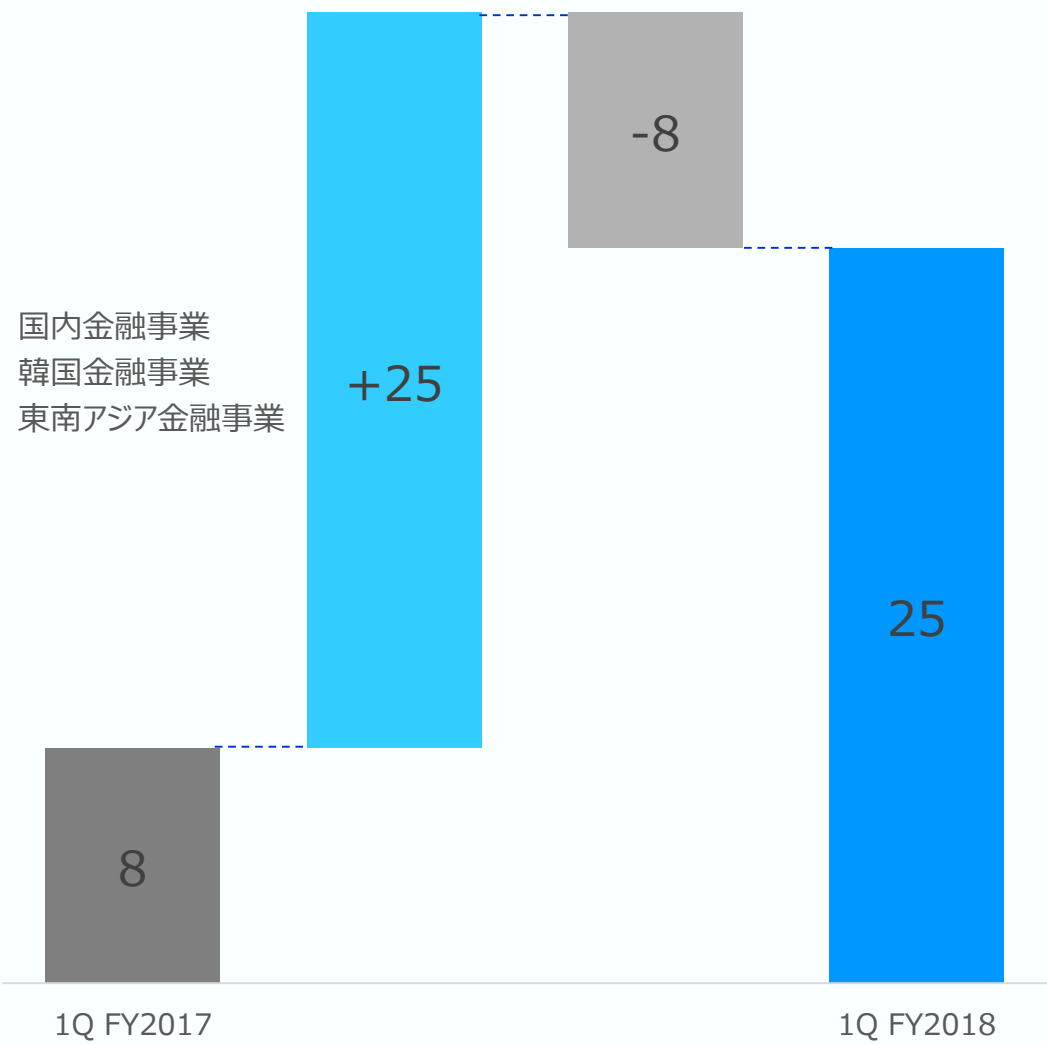
営業利益



前年同期比
3.1倍

単位：億円

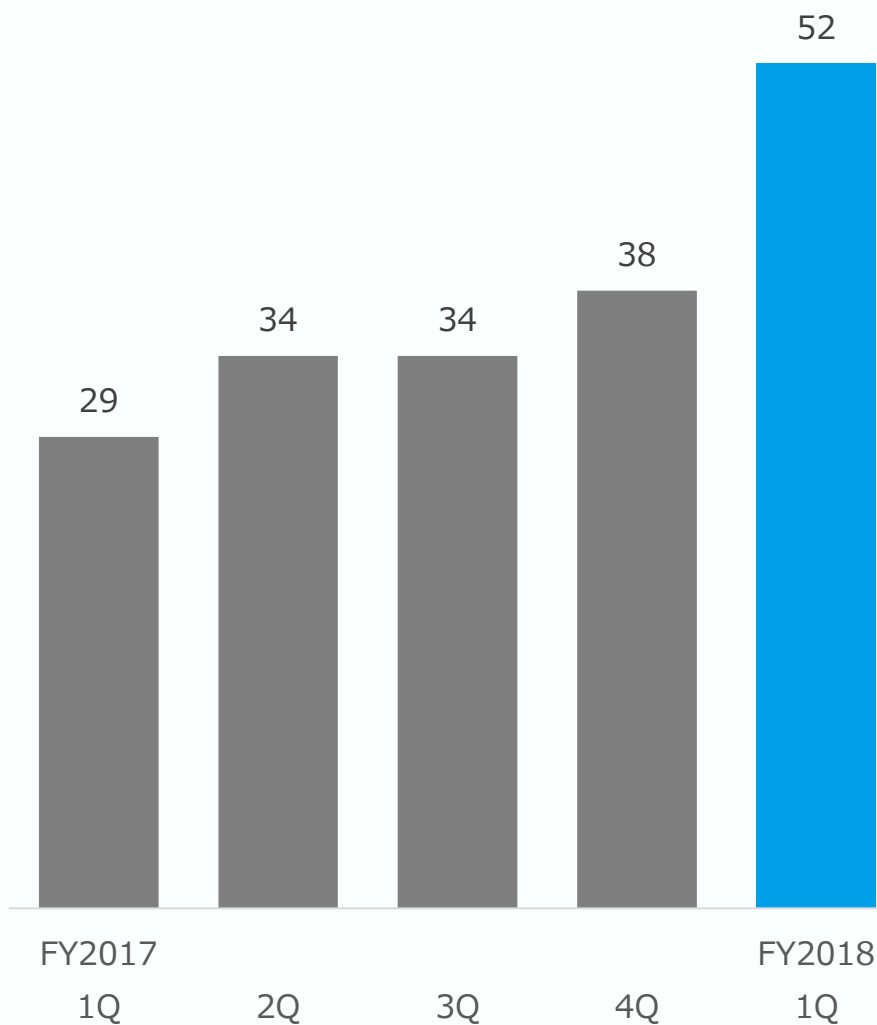
営業利益



国内金融事業
韓国金融事業
東南アジア金融事業

金融事業が
堅調

単位：億円



順調に
増加

	IFRS	J-GAAP			IFRS
	FY2017 1Q	2Q	3Q	4Q	FY2018 1Q
営業損益 (A)	7	-51	73	-90	25
評価性引当等 (B)	35	78	32	49	29
投資事業損益 (C)	13	-7	71	-79	2
事業の利益 (A+B-C)	29	34	34	38	52

※評価性引当等 = のれん償却額、貸倒引当金繰入額、減価償却費

IFRS

1Q FY2017

1Q FY2018

差異

	1Q FY2017	1Q FY2018	差異
国内金融事業	21億円	22億円	+1億円
韓国金融事業	68億円	88億円	+20億円
東南アジア金融事業	33億円	35億円	+2億円
投資事業	13億円	5億円	-8億円
非金融事業	50億円	47億円	-3億円
その他	11億円	6億円	-5億円
合計	196億円	203億円	+7億円

IFRS

1Q FY2017

1Q FY2018

差異

	1Q FY2017	1Q FY2018	差異
国内金融事業	11億円	11億円	±0億円
韓国金融事業	3億円	16億円	+13億円
東南アジア金融事業	-11億円	1億円	+12億円
投資事業	13億円	2億円	-11億円
非金融事業	0億円	-0億円	-0億円
その他	-7億円	-5億円	+2億円
合計	9億円	25億円	+16億円

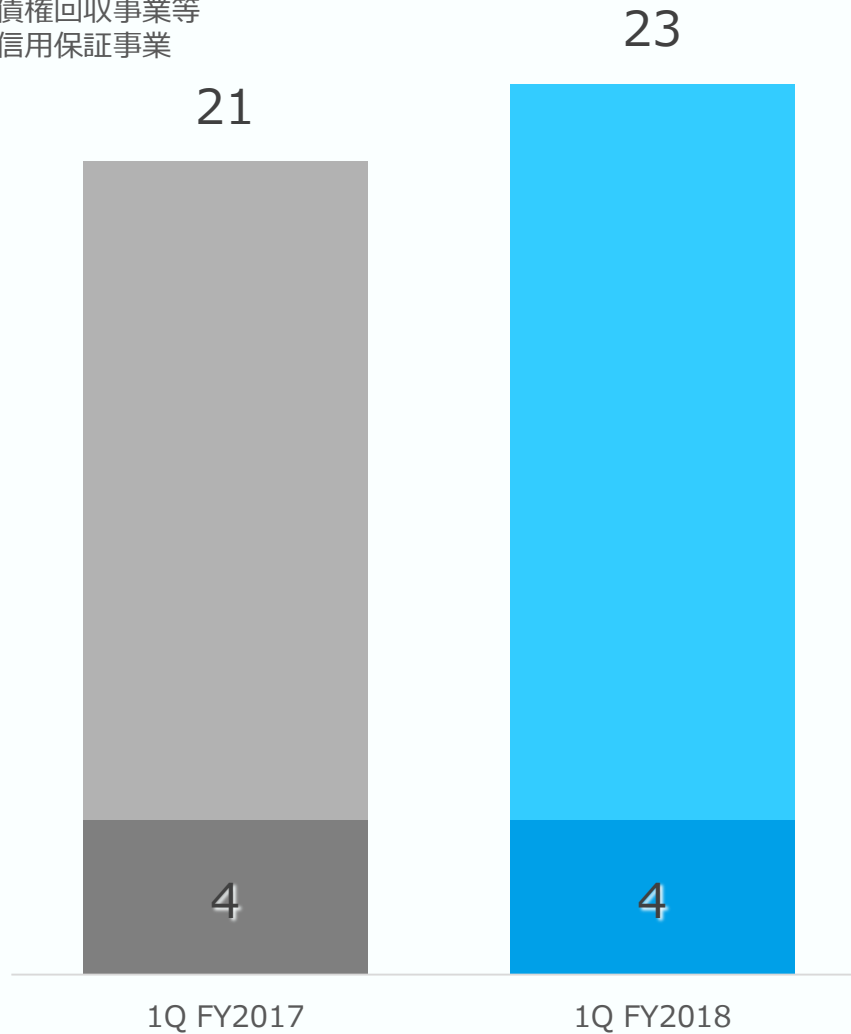
3. セグメント別業績

3-1. 国内金融事業

単位：億円

営業収益

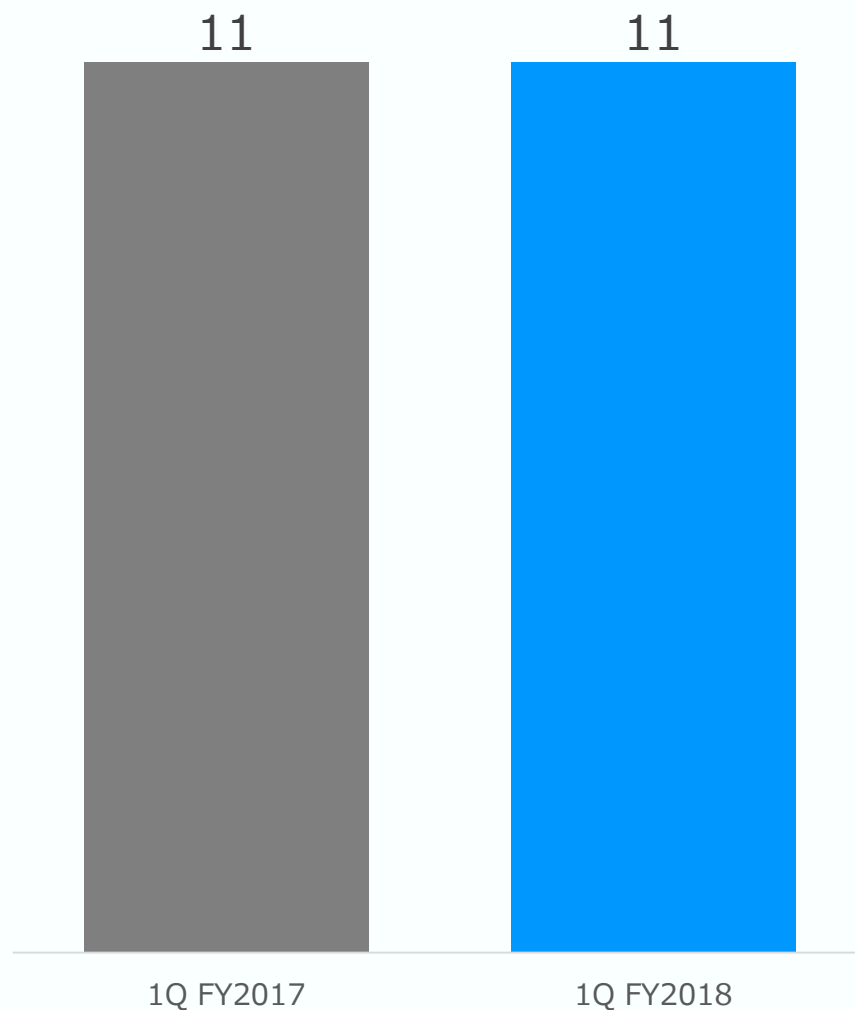
薄色 = 債権回収事業等
濃色 = 信用保証事業



前年同期比
10%増

単位：億円

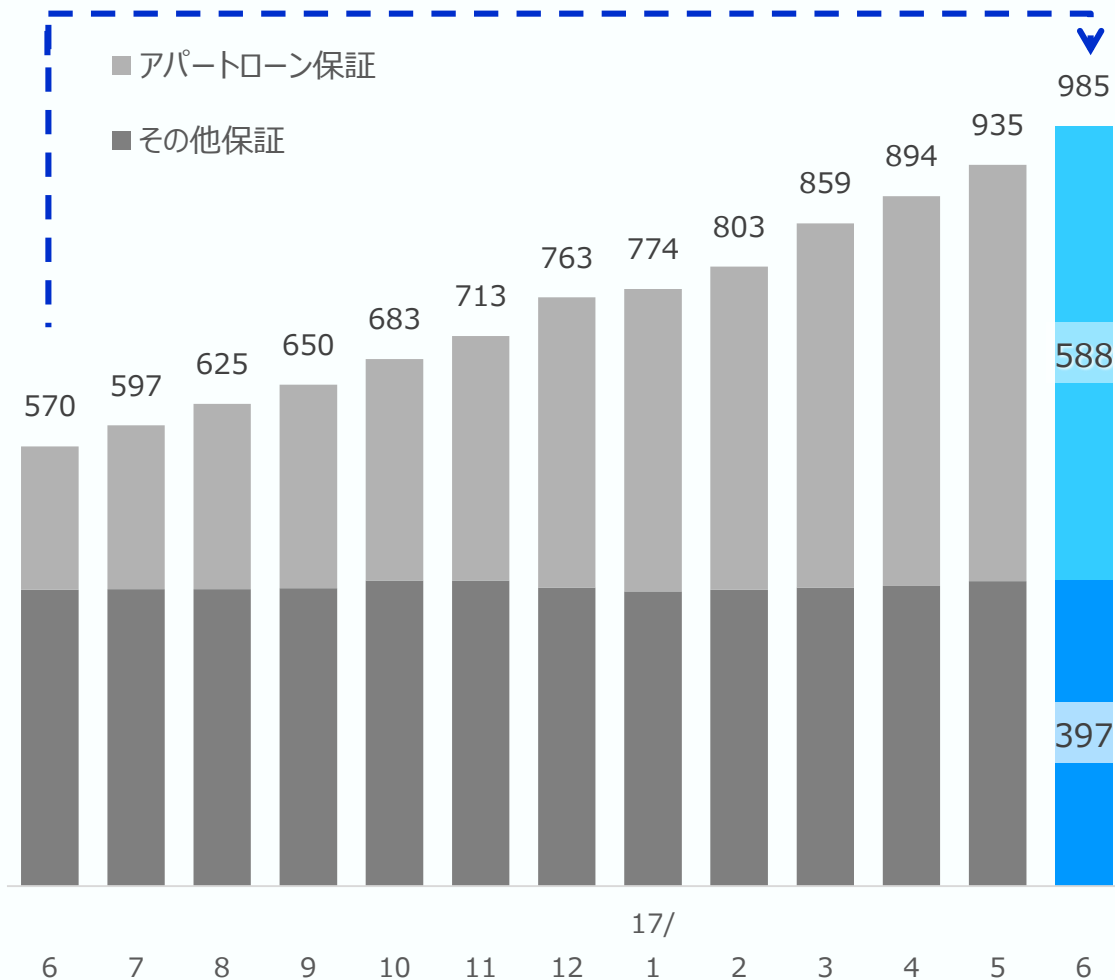
営業利益



計画通り
堅調に推移

単位：億円

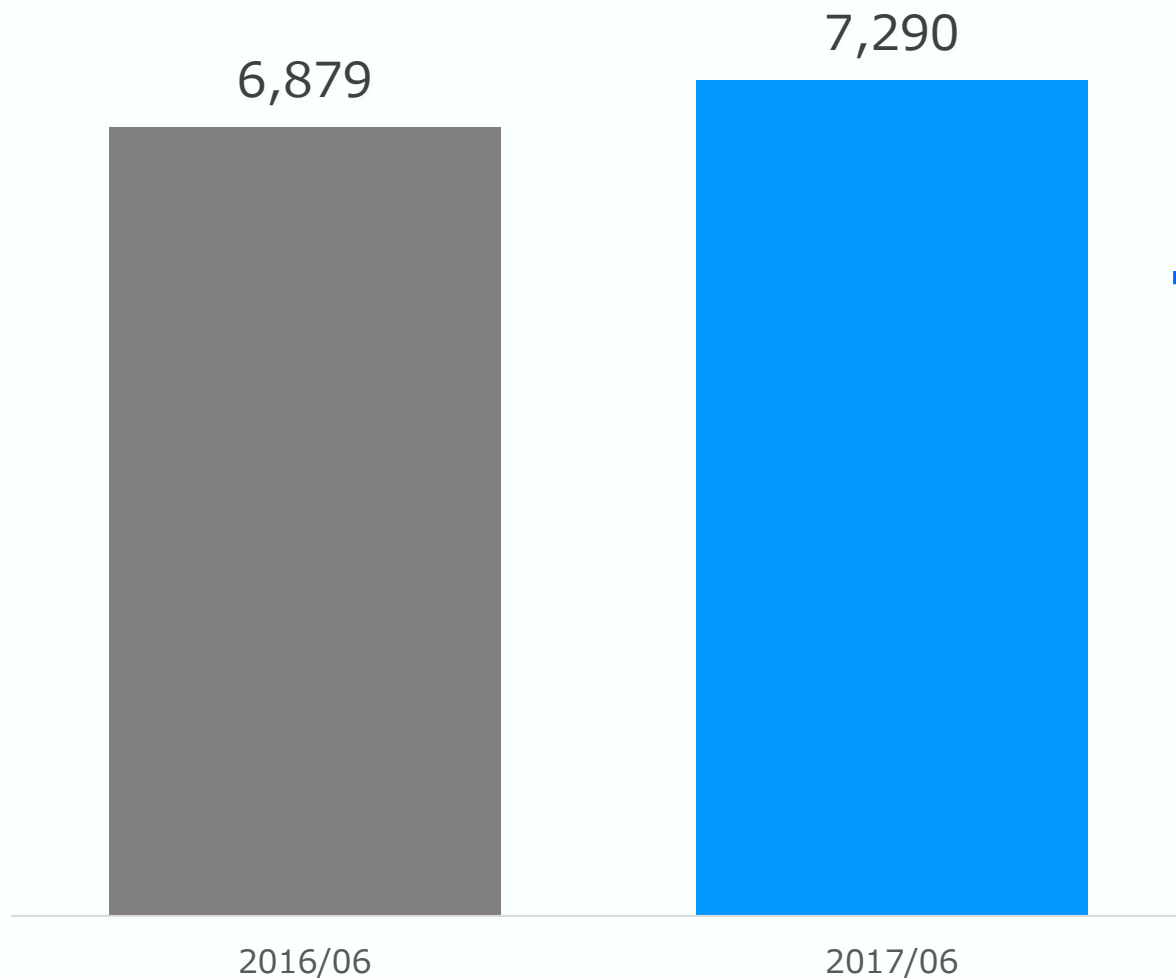
保証残高の推移



前年同期比
73%増

単位：億円

請求債権残高

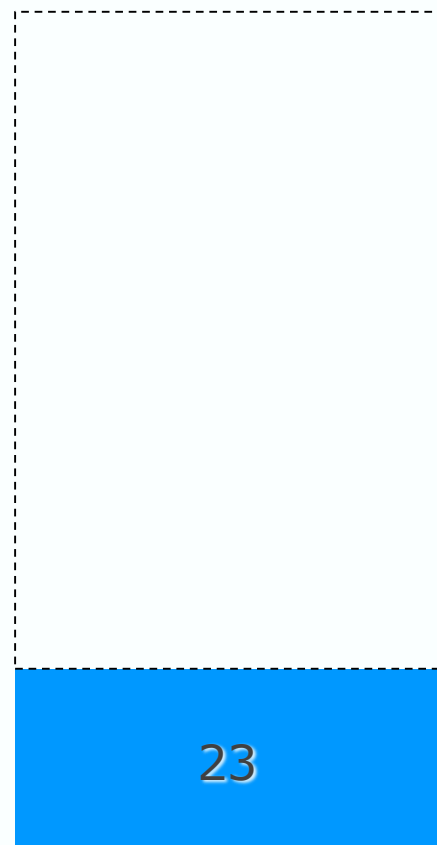


前年同期比
6%増

単位：億円

営業収益

計画
107

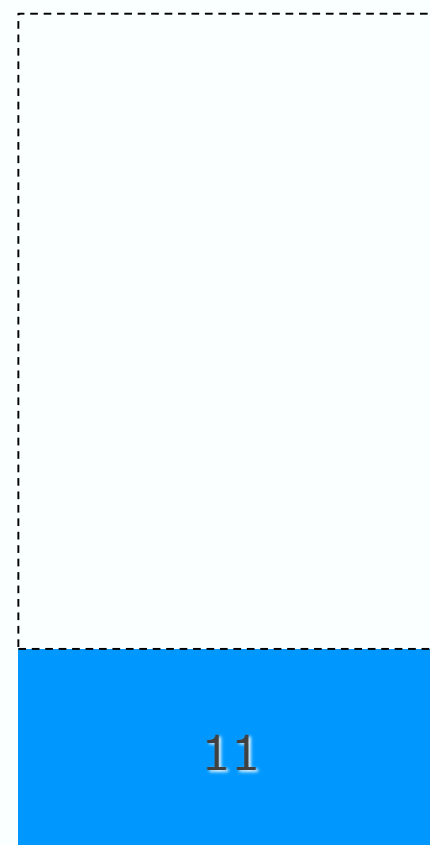


進捗率
21%

1Q FY2018

営業利益

計画
46



進捗率
24%

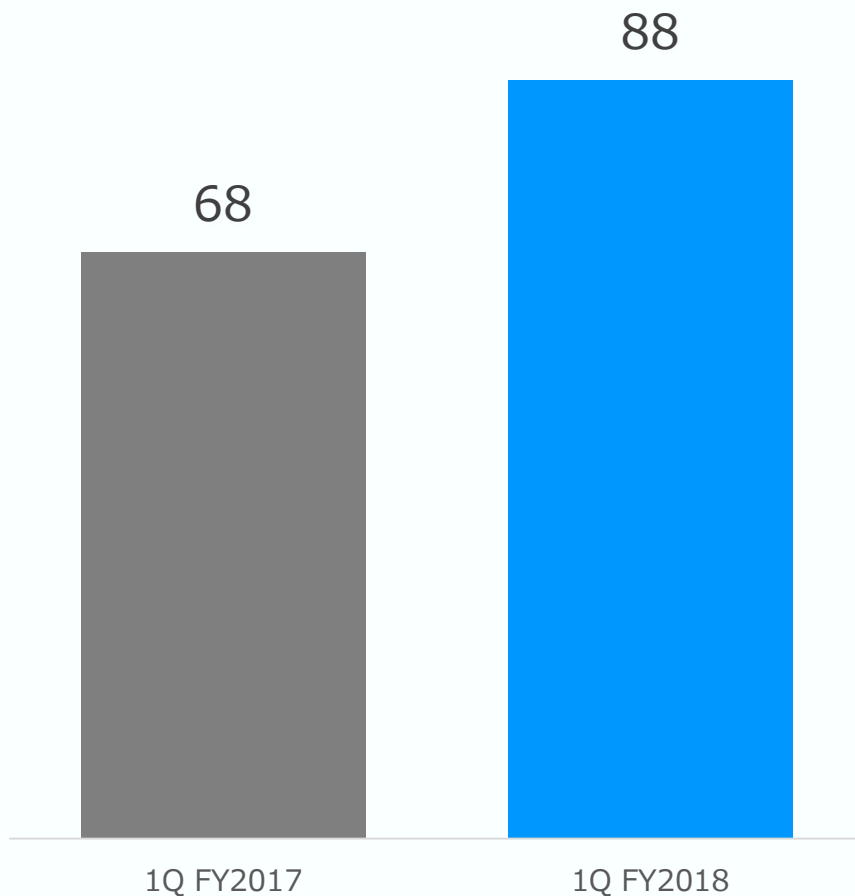
1Q FY2018

3. セグメント別業績

3-2. 韓国金融事業

単位：億円

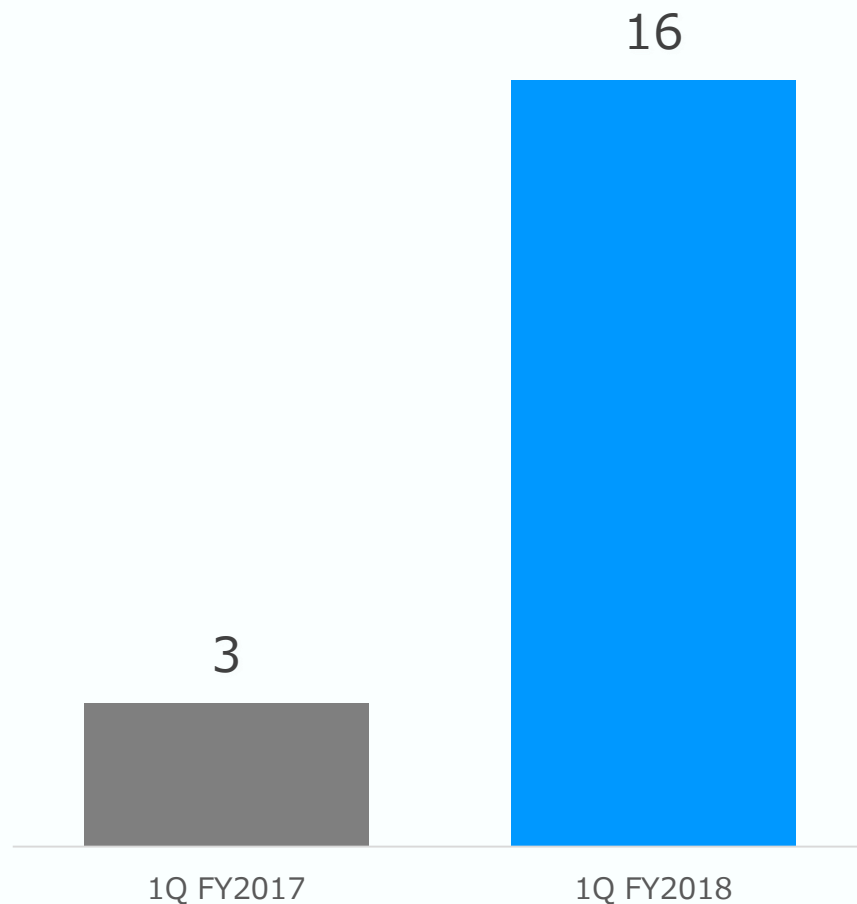
営業収益



前年同期比
29%増

単位：億円

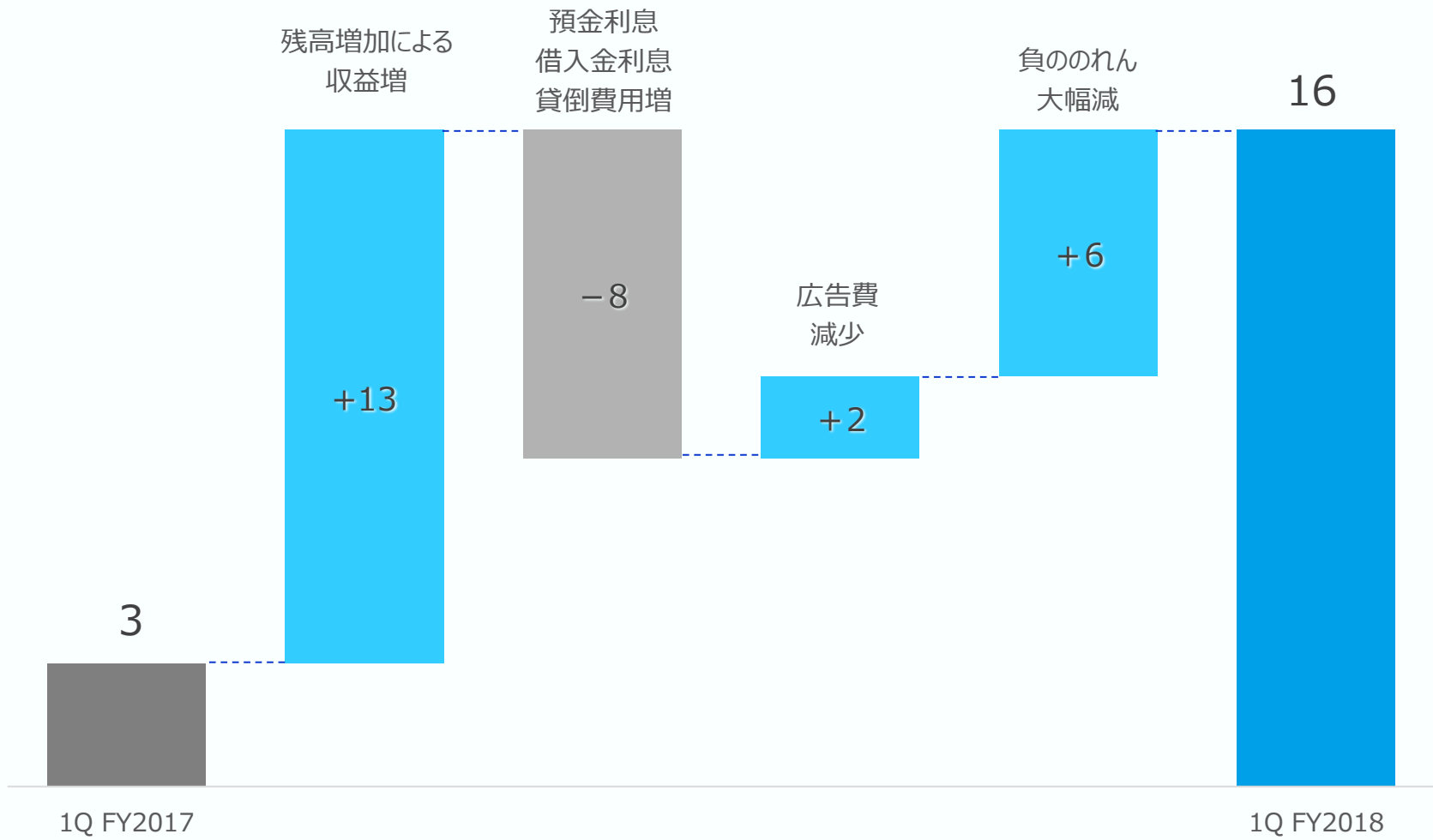
営業利益



前年同期比
5.3倍

単位：億円

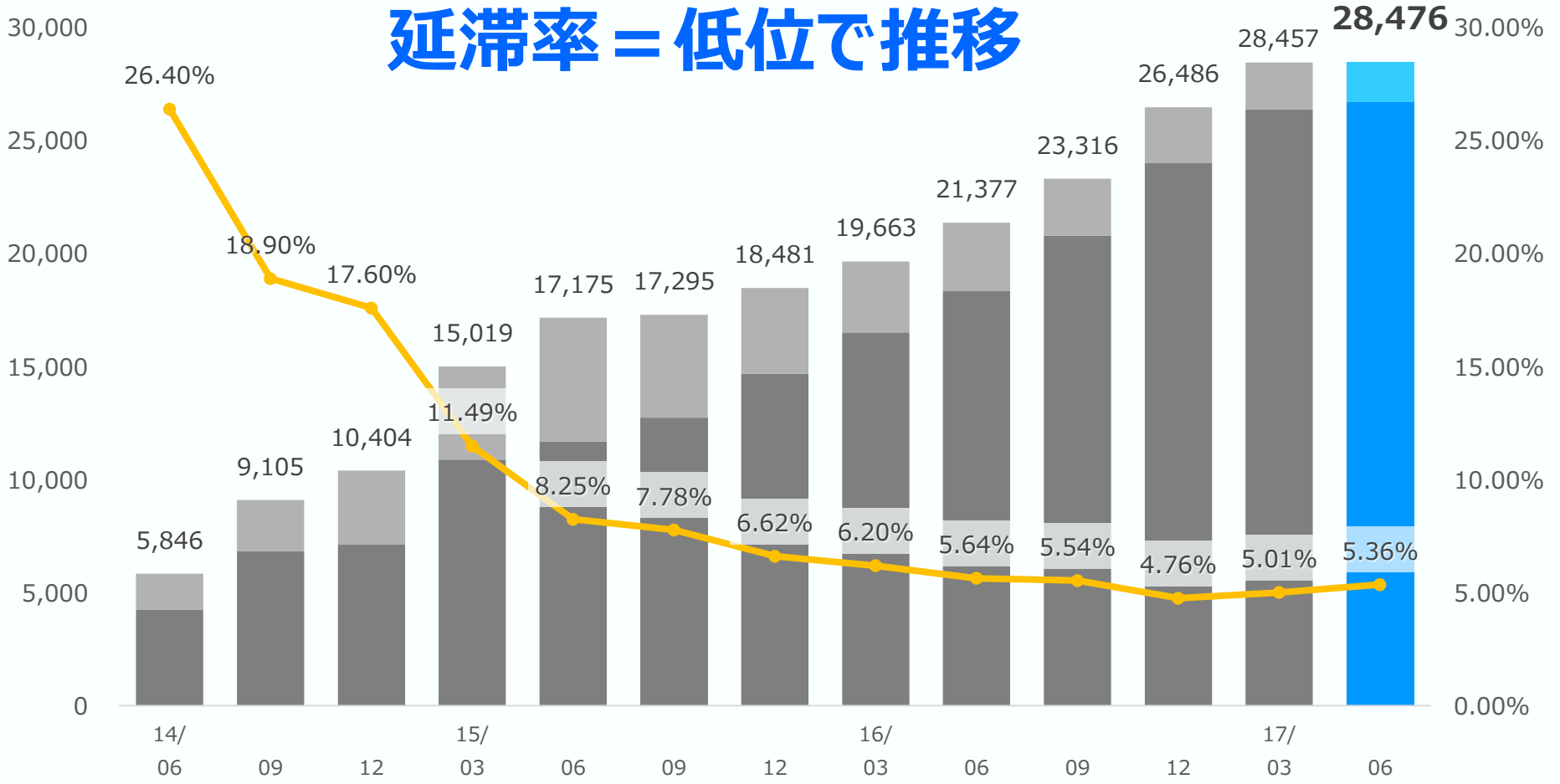
営業利益 増減要因



単位：億ウォン

残高 = 戦略的に調整 延滞率 = 低位で推移

棒グラフ(左軸) 薄色 = 買取債権
濃色 = 自社与信債権
折れ線(右軸) 延滞率



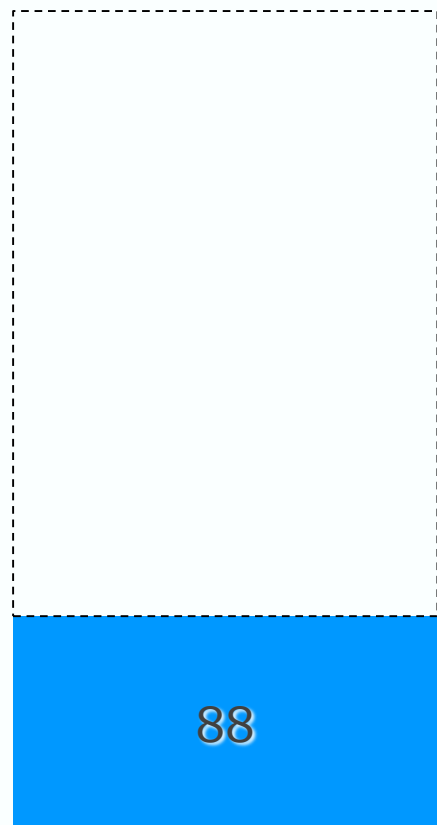
参考レート：1ウォン=0.0981円
※延滞率 = 30日以上延滞債権

単位：億円

営業収益

計画

341



進捗率

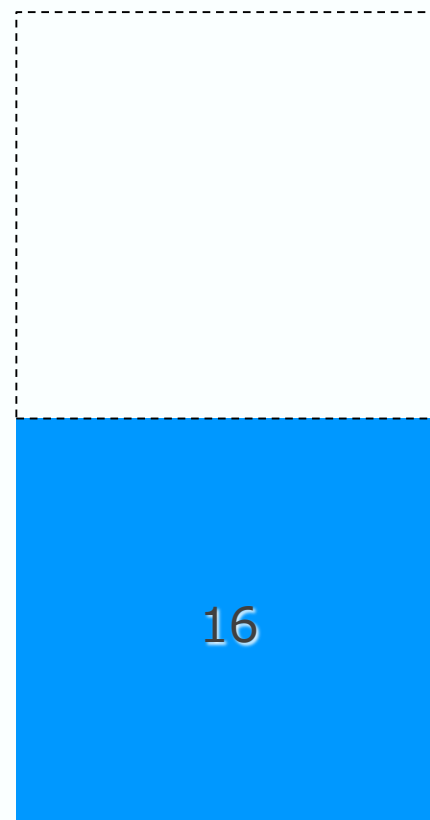
26%

1Q FY2018

営業利益

計画

32



進捗率

50%

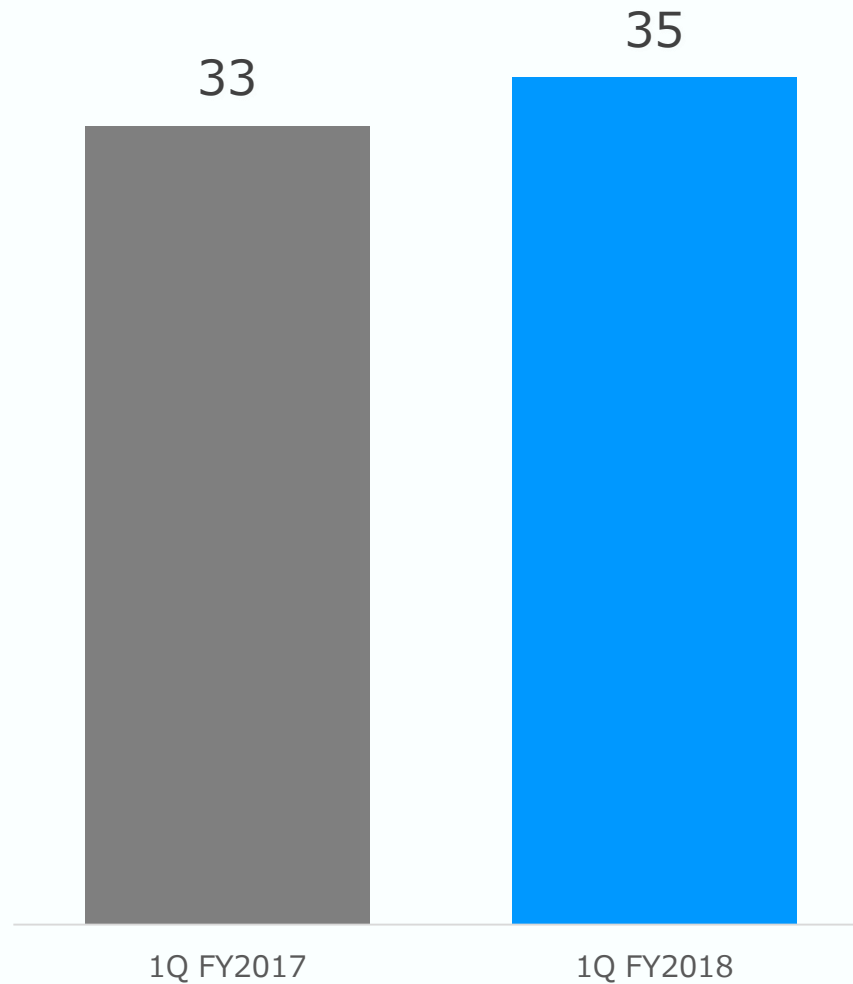
1Q FY2018

3. セグメント別業績

3-3. 東南アジア金融事業

単位：億円

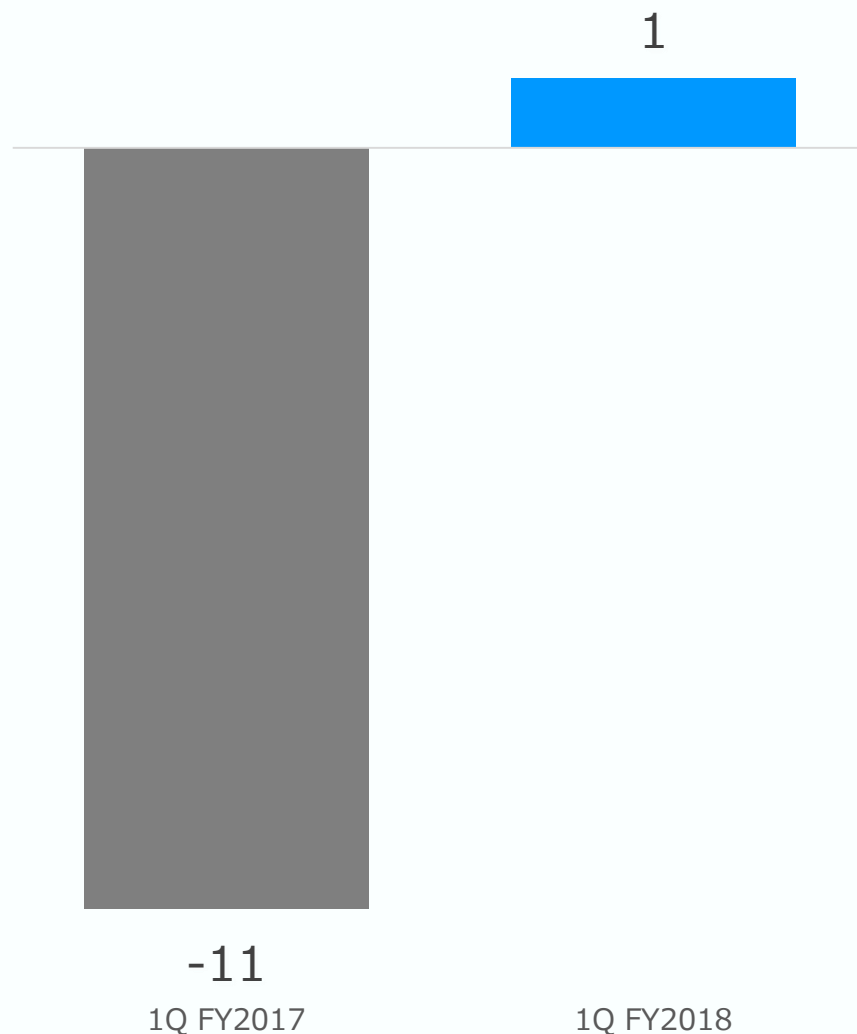
営業収益



前年同期比
6%増

単位：億円

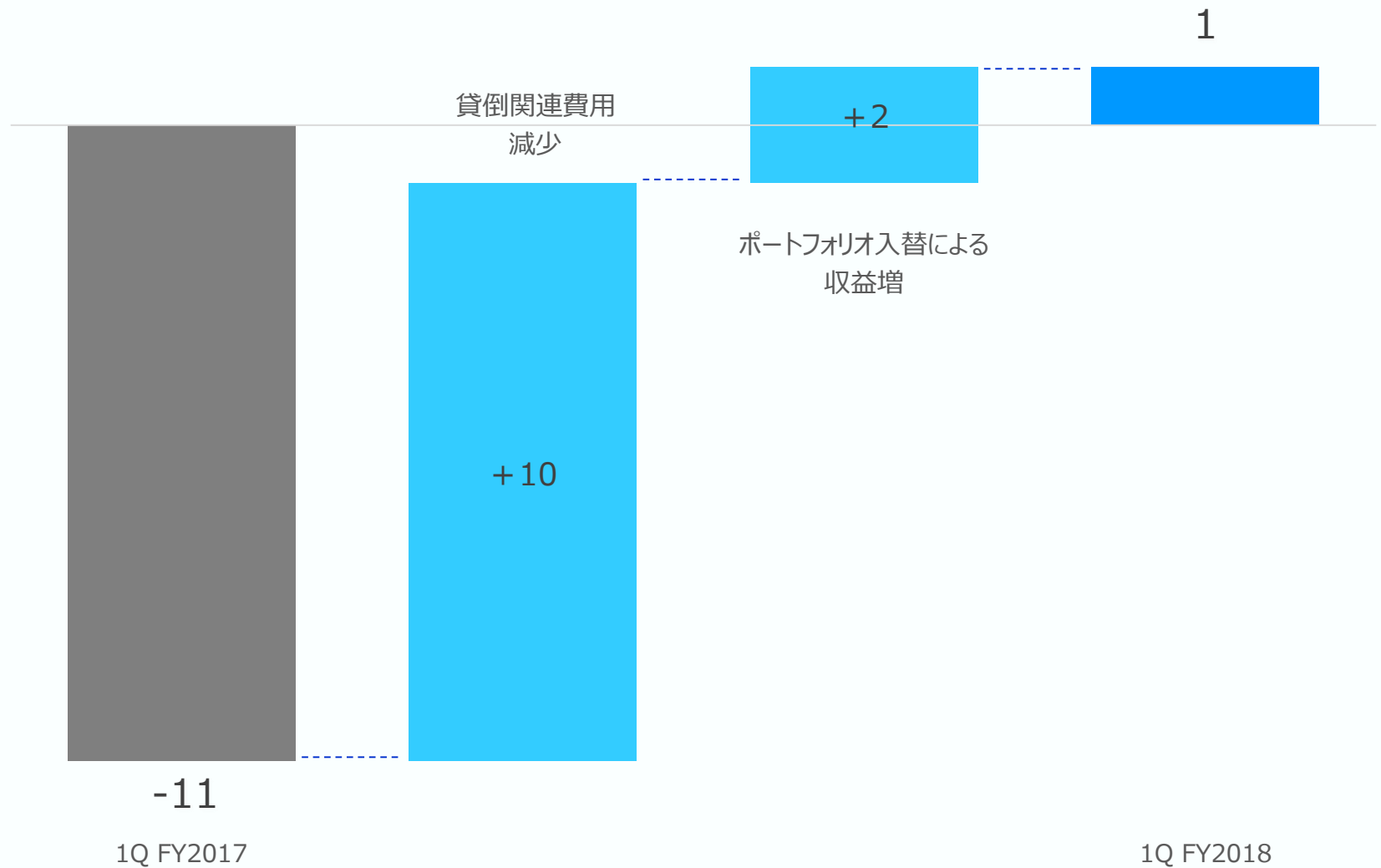
営業利益



前年同期比
12億円増

単位：億円

営業利益 増減要因

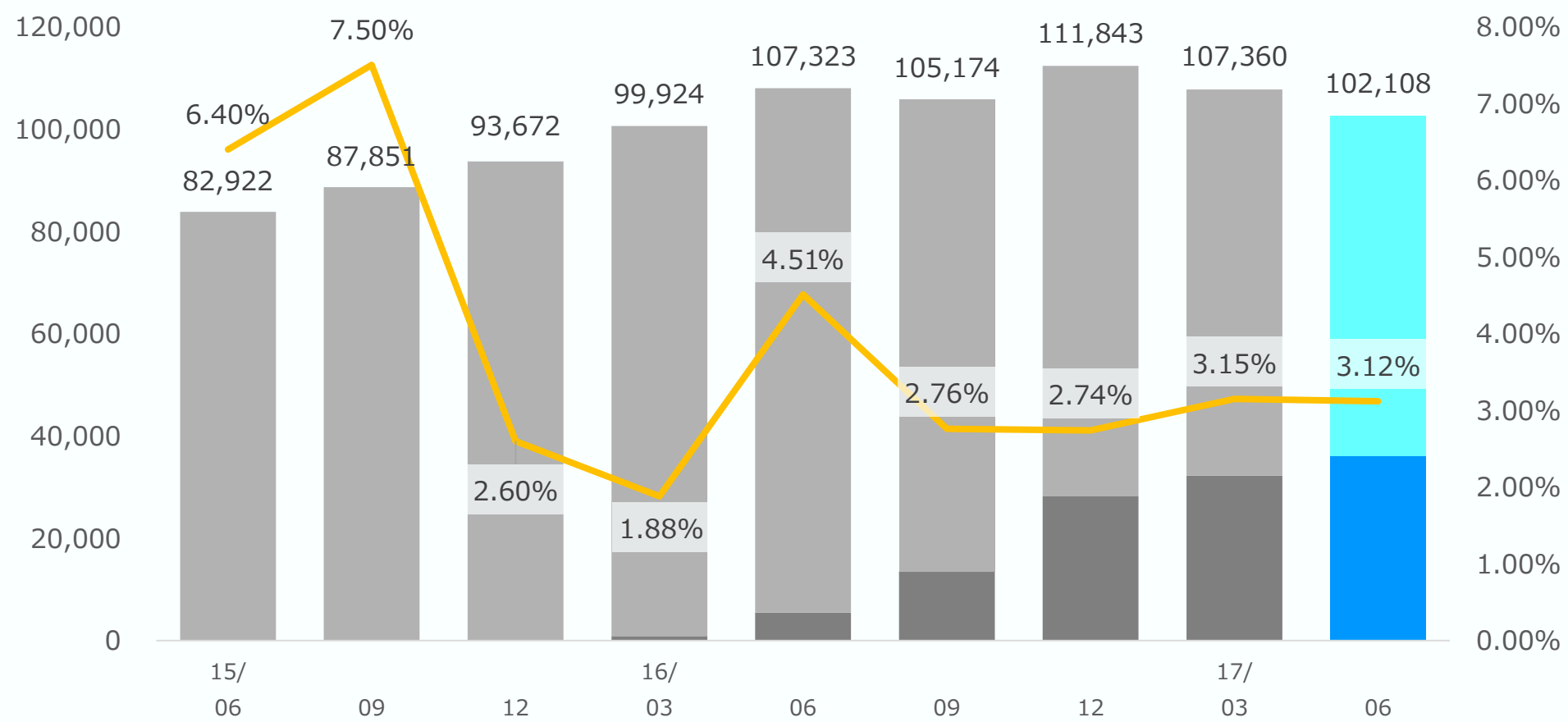


単位：億ルピア

残高 = 戦略的にポートフォリオを入替

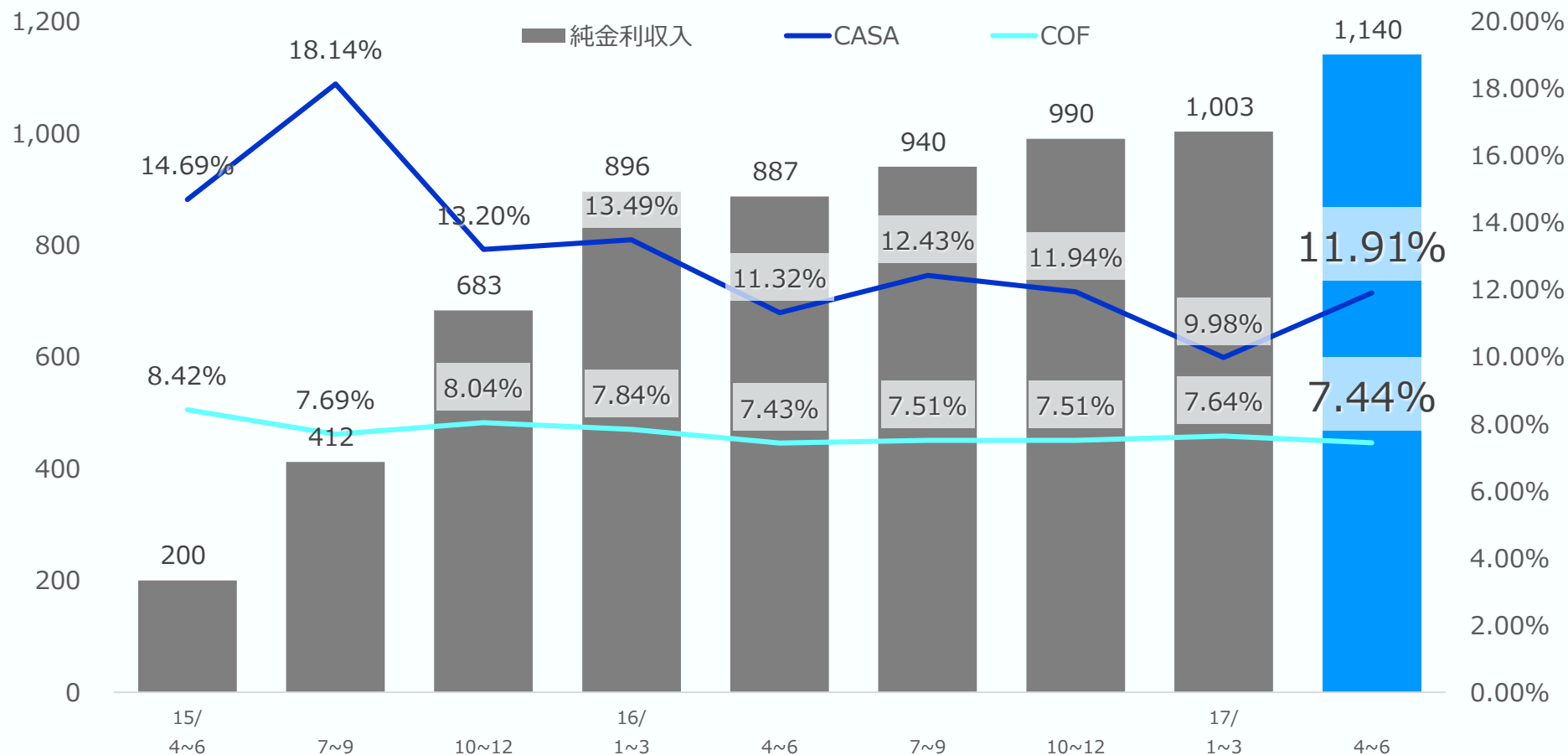
延滞率 = 低位で推移

棒グラフ(左軸) 薄色 = 非自社与信債権
濃色 = 自社与信債権
折れ線(右軸) 延滞率



単位：億ルピア

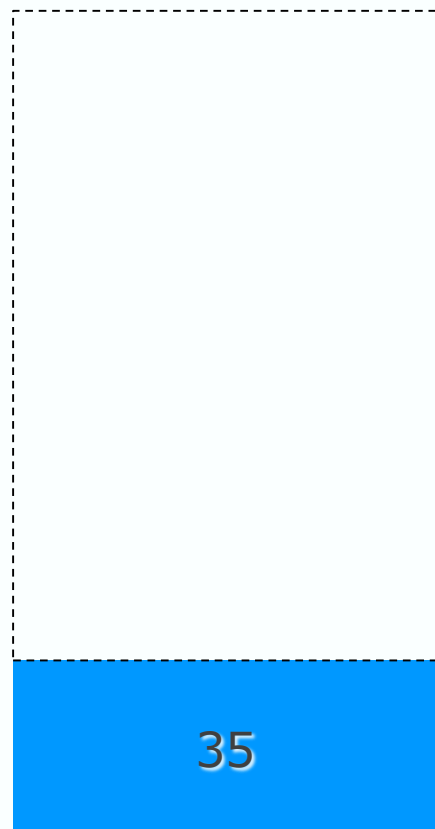
CASA = 着実に増加
COF = 着実に低下 ➔ **マーケティング戦略が奏功**



単位：億円

営業収益

計画
167

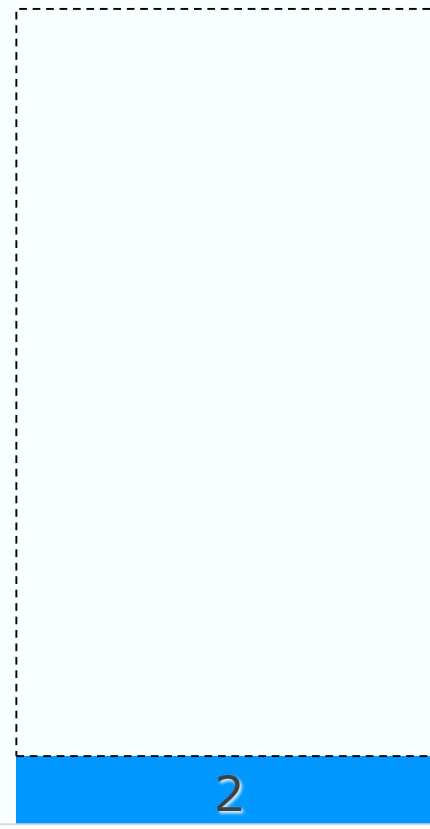


1Q FY2018

進捗率
21%

営業利益

計画
24



1Q FY2018

進捗率
8%

3. セグメント別業績

3-4. 投資事業/非金融事業

投資事業

	1Q FY2017	1Q FY2018	差異	計画	進捗率
営業収益	13億円	5億円	-8億円	27億円	19%
営業利益	13億円	2億円	-11億円	25億円	8%

非金融事業

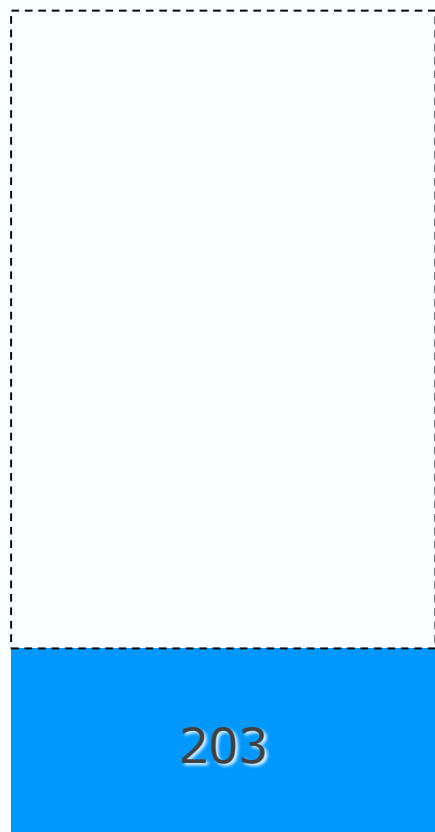
	1Q FY2017	1Q FY2018	差異	計画	進捗率
営業収益	50億円	47億円	-3億円	245億円	19%
営業利益	0億円	-0億円	-0億円	8億円	0%

4. 連結業績 通期計画進捗

単位：億円

営業収益

計画
894



進捗率
23%

1Q FY2018

営業利益

計画
100



進捗率
25%

1Q FY2018

5. 今後の成長戦略

代表取締役専務 執行役員
千葉 信育



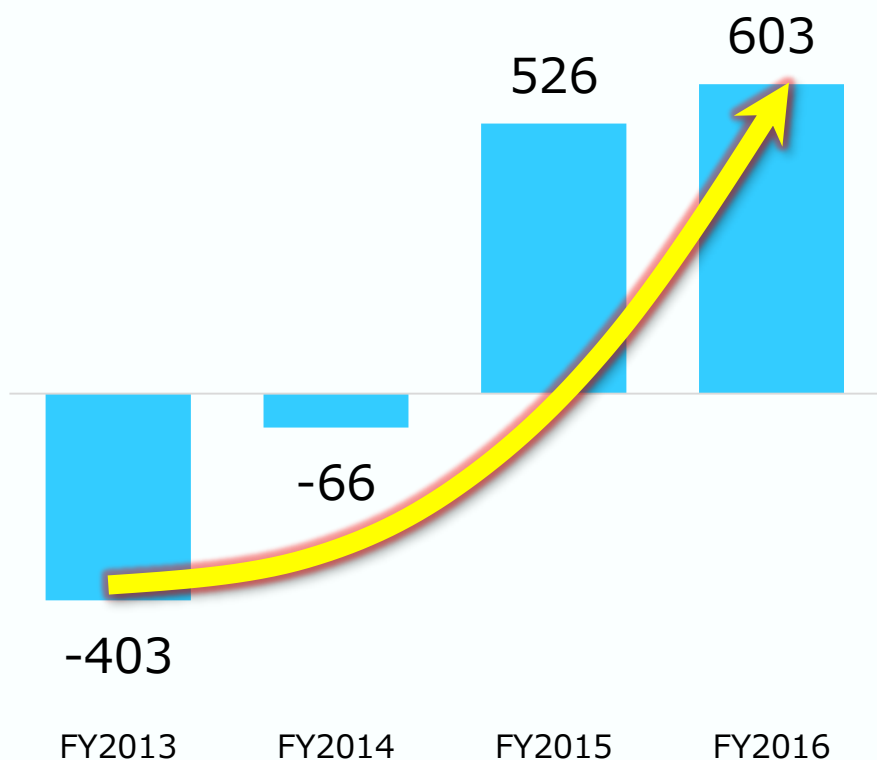
J Trust Future Vision

Jump Together!!

韓国・インドネシアにおいて不良銀行の再生を実現

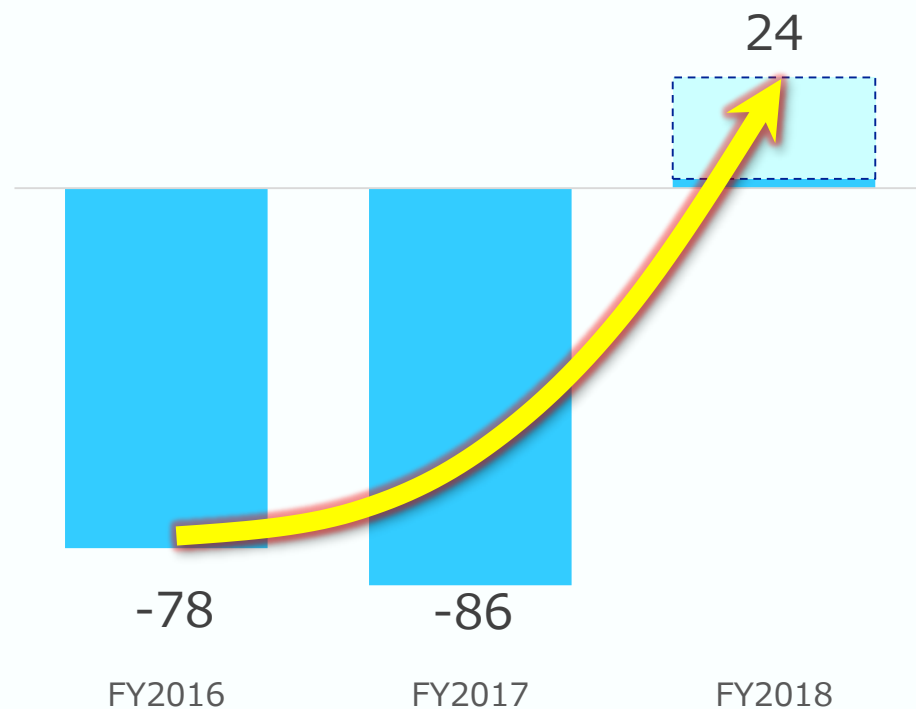
単位：億ウォン

韓国金融事業 営業利益の推移



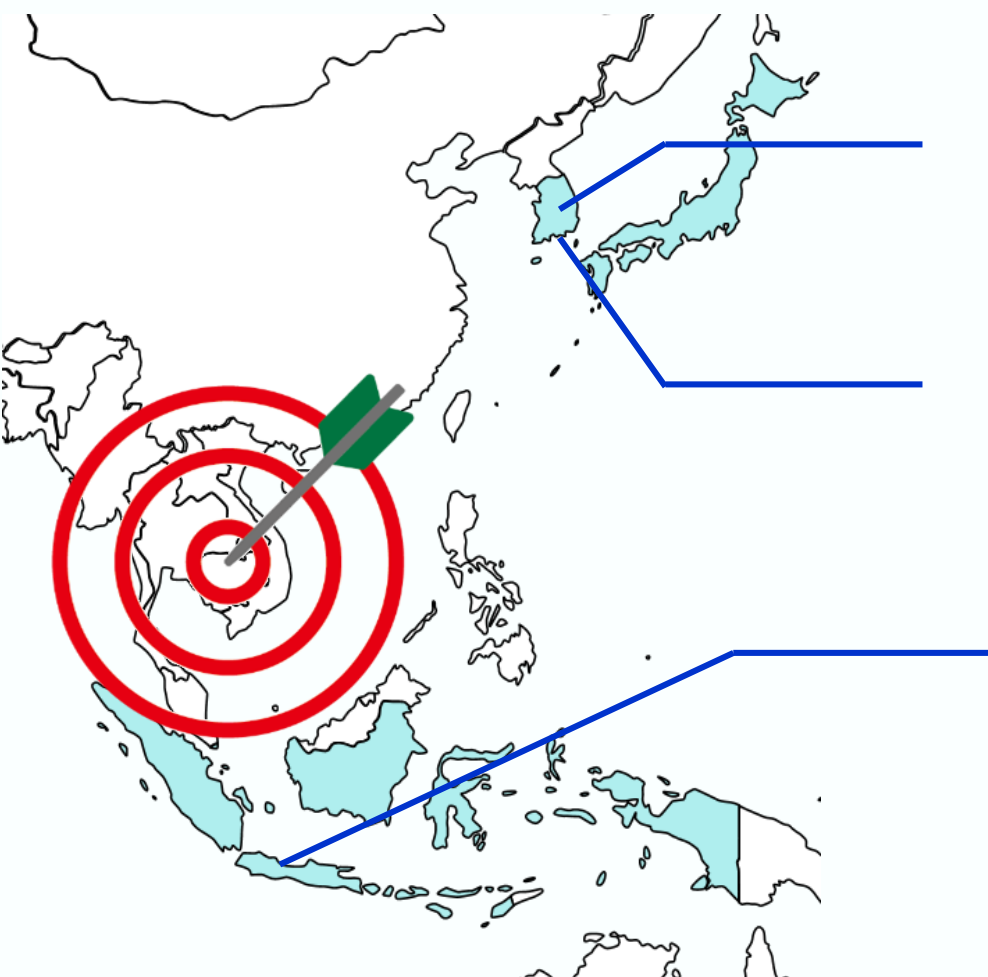
単位：億円


東南アジア金融事業 営業利益の推移




※韓国金融事業は韓国基準 参考レート：1ウォン=0.0981円
※東南アジア金融事業において～FY2017まではJ-GAAP FY2018はIFRS

「銀行」や「預金機能を持つファイナンス会社」の M&Aを加速



 **JT Chinae Savings Bank**
2012年10月
銀行ライセンス取得

 **JT Savings Bank**
2015年1月
銀行買収

 **J TRUST BANK**
2014年11月
銀行買収

銀行業や信用保証事業と並行して 債権買取回収事業も強化



2007年8月

サービサー設立

(簿価回収率：209%)

PARTIR

2014年8月より

債権買取回収に特化

(簿価回収率：199%)

TA Asset
TA Asset Management

2015年6月

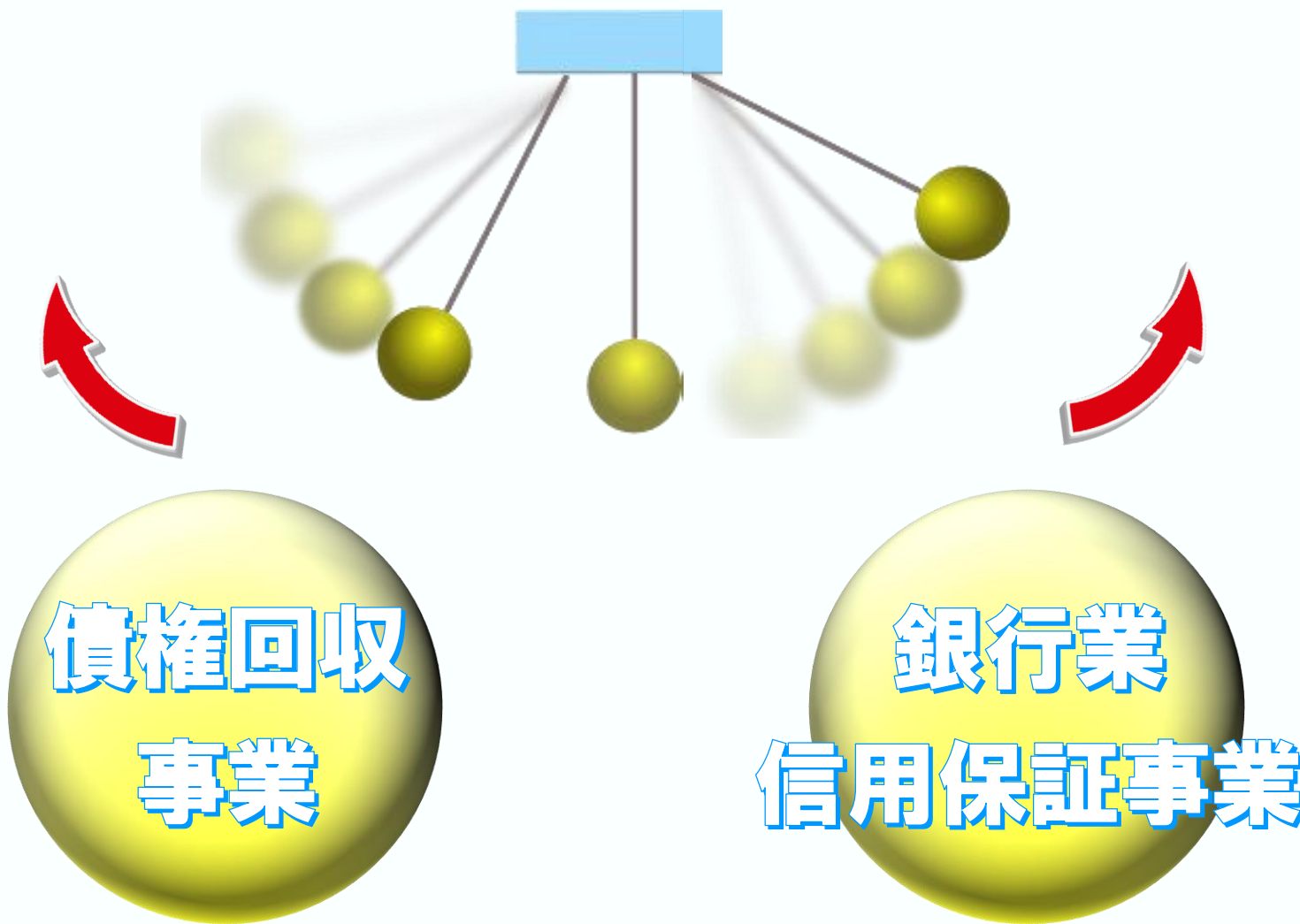
BJI※の不良債権を分離し回収に特化

(簿価回収率:67%)

 J TRUST INVESTMENTS
Indonesia

市場環境の良い時、悪い時どちらでも対応可能なビジネス

景気
…
悪



景気
…
良

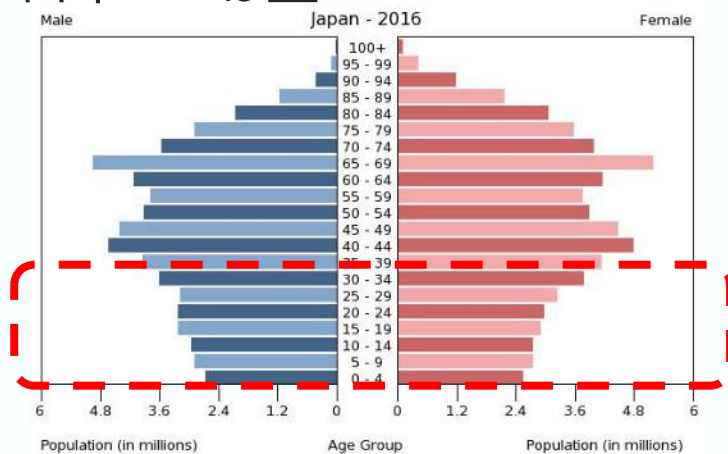
人口数と平均年齢

国名	人口	単位：百万人	平均年齢
インドネシア	258.71		27.8歳
フィリピン	104.2		24.2歳
ベトナム	92.64		30.4歳
タイ	68.98		38.0歳
ミャンマー	52.25		27.9歳
マレーシア	31.66		28.5歳
カンボジア	15.78		23.9歳
ラオス	7.16		21.9歳
シンガポール	5.61		40.0歳
ブルネイ	0.42		30.6歳
日本	126.9		46.5歳

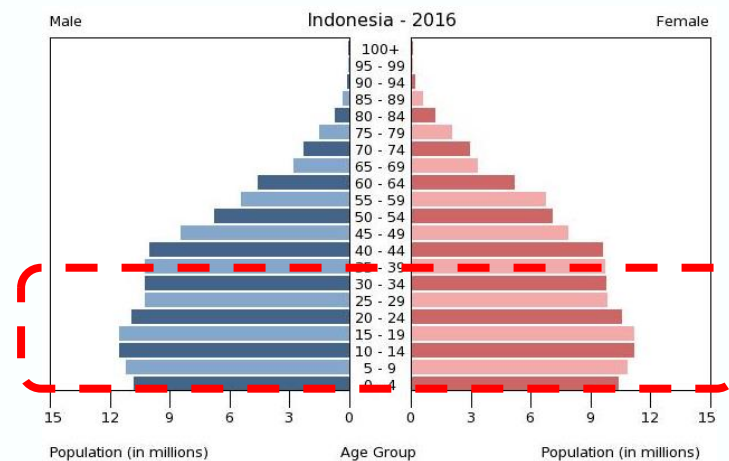
ASEAN
6億3千万人

国別人口ピラミッド

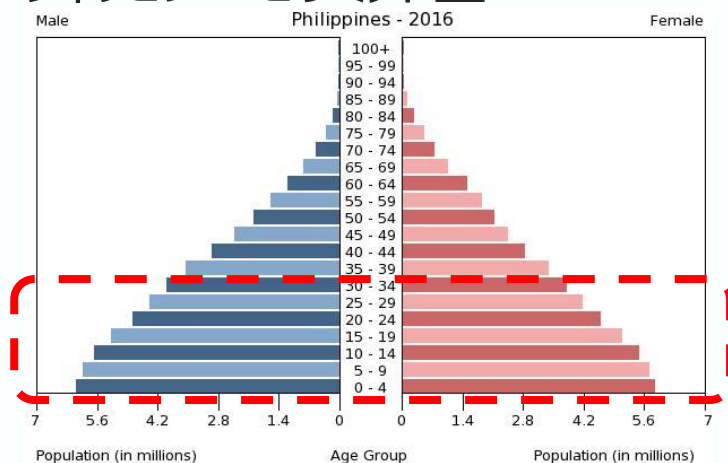
日本 = つぼ型



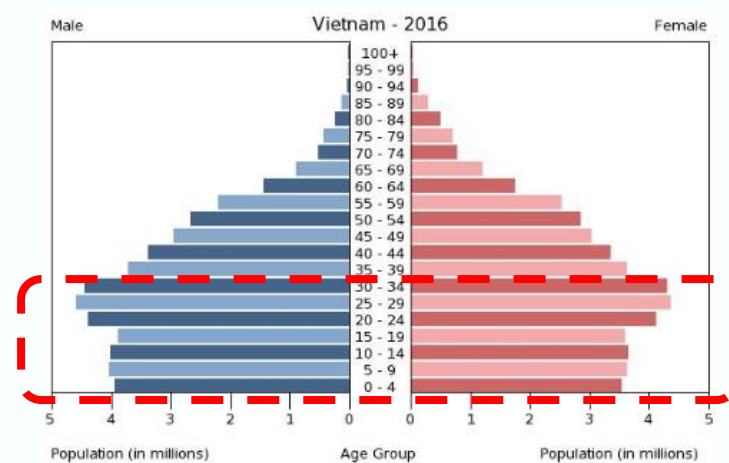
インドネシア = ピラミッド型



フィリピン = ピラミッド型



ベトナム = ピラミッド型



ASEAN諸国のGDP

単位：億USD

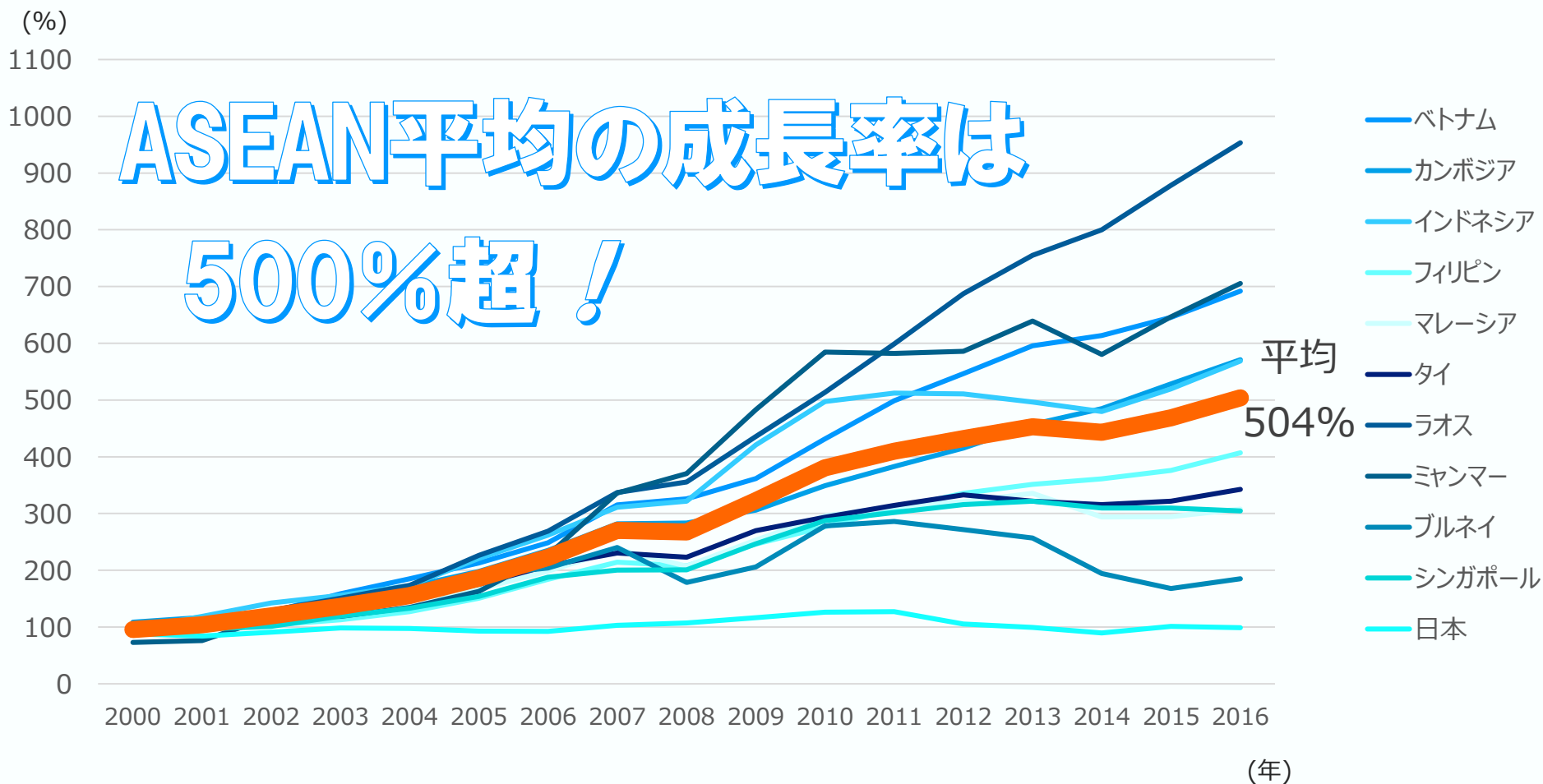
日本とASEAN諸国の名目GDP



※出典：World Economic Outlook Databases より データは2016年

ASEAN諸国のGDP

日本とASEAN諸国のGDP（2000年 = 100とした成長率）



※出典：World Economic Outlook Databases より
 ※平均は、各国の成長率を単純合算し算出

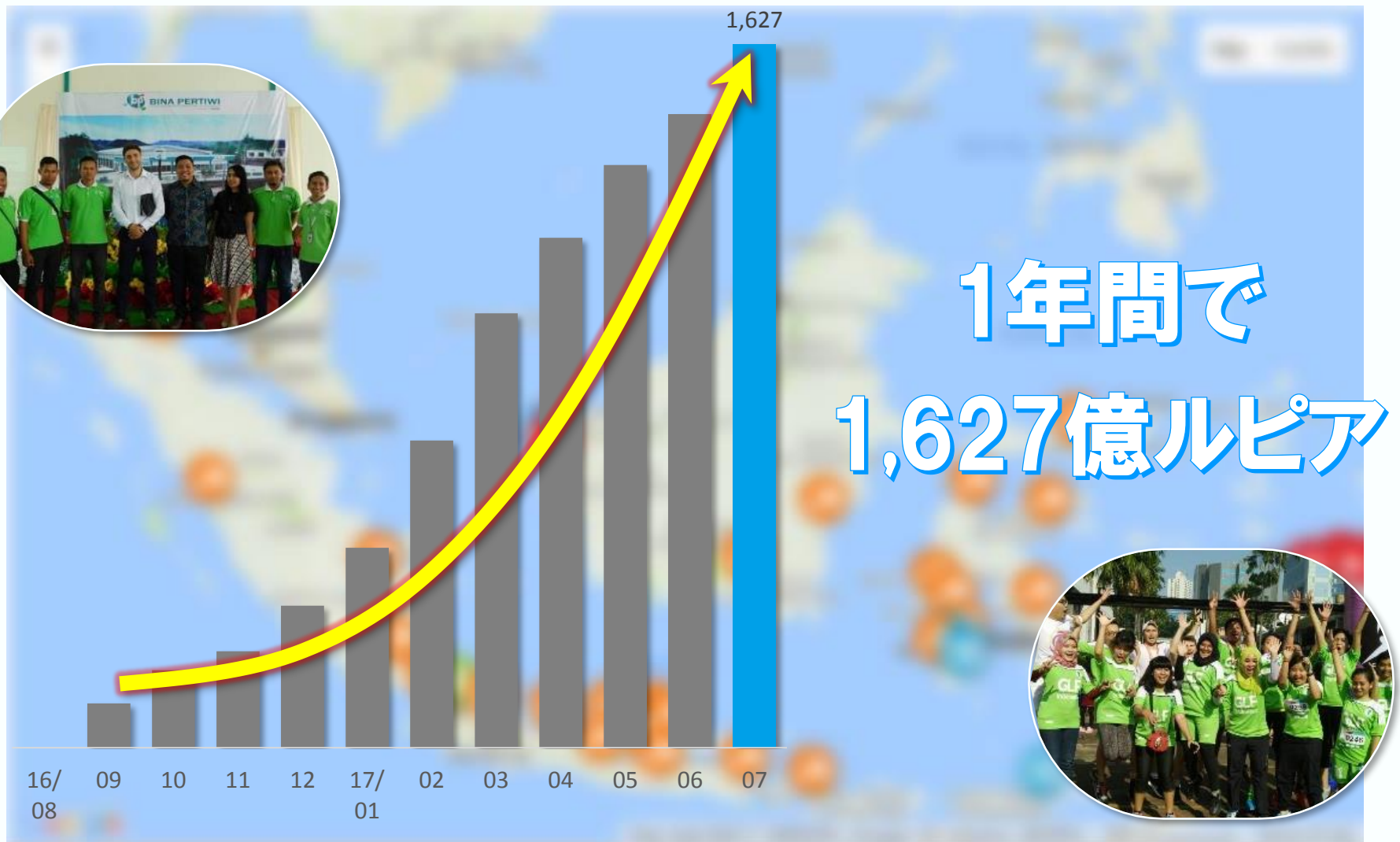
GLFI※ POS数



※2017年7月31日現在

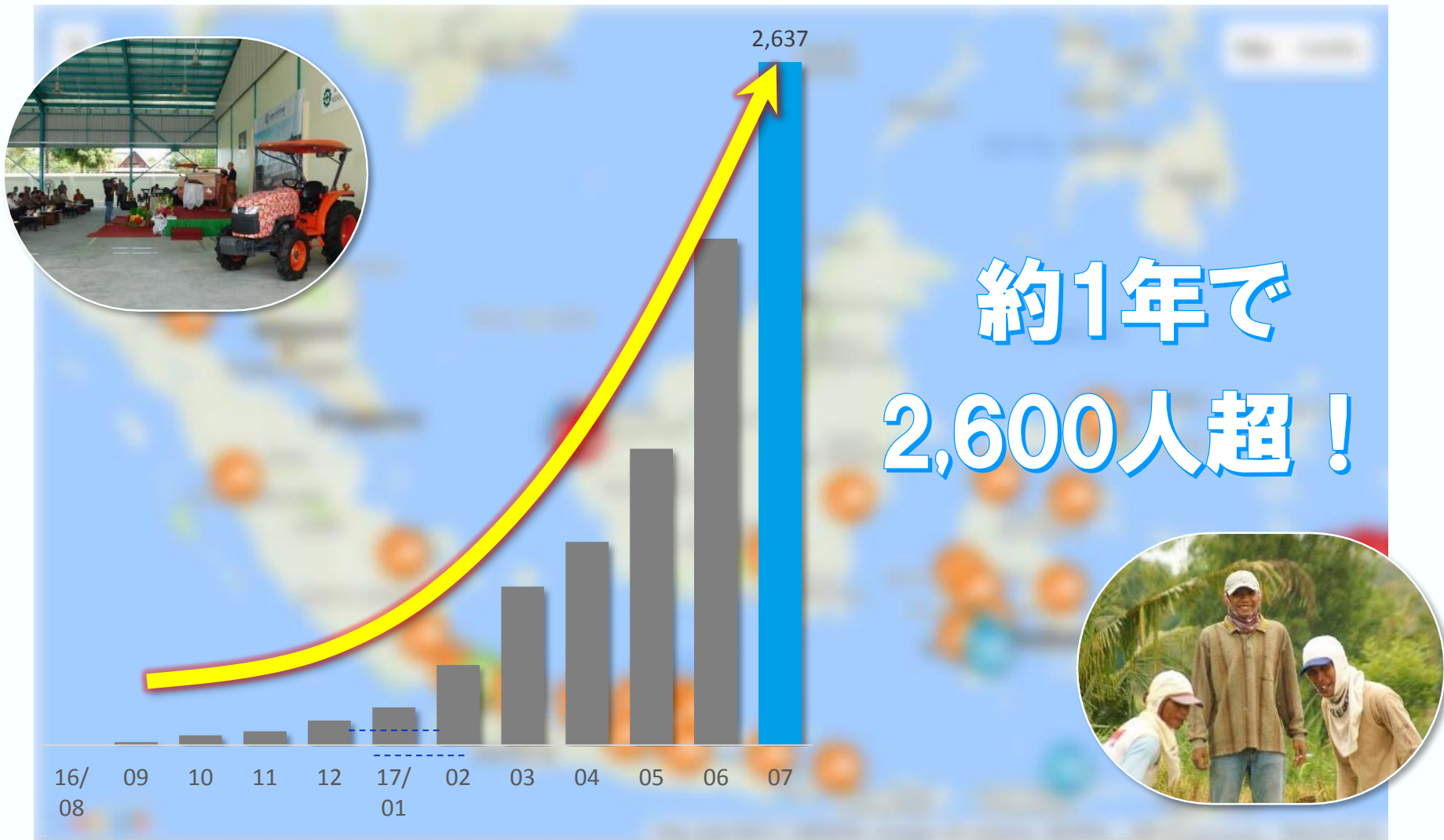
※GLFI=グループリースファイナンスインドネシア POS=Point of Salesの略

GLFI ローン残高



※ローン残高は、農機具・バイク・マイクロファイナンス合計

GLFI 顧客数



※顧客数は、農機具・バイク・マイクロファイナンス合計

GLFIがTATAモーターズとの契約調印

8/10付で発表



【契約内容】

GLFIはインドを拠点とするTATAモーターズより
ショールームスペースを提供された。
今後GLFIがファイナンスをしていく。



1945

創業



60,000

従業員数



\$42 Billion

売上高



>9 Million

販売台数



>6,600

販売 &
サービス拠点



感動の



ムハマド・ユヌス氏 (グラミン銀行総裁)
※ 写真はWikipediaから

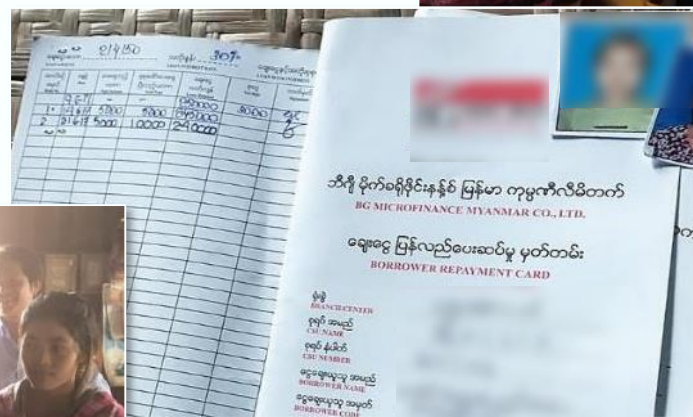
マイクロファイナンス

小さな「種」から大きな「樹」へ！



マイクロファイナンスとは？

- 借り入れ
- 教育（学び）
- コミュニケーション（楽しみ）
- 商売繁盛
- 借り入れ金の増額
- 更に商売繁盛



**世界中に
マイクロファイナンスを広げること
で
ばく大な個人情報蓄積**



ビッグデータに！

お客様の成長と共に融資額も ↗

最初は小さな融資



お客様の収入増



お客様が成長
更に事業拡大



融資額がアップ



インドネシアにおけるマイクロファイナンス市場



2億300万人、つまりインドネシア人の**8割**(81.5%)が経済ピラミッドの底辺にいる。
この層はマイクロファイナンスを必要としており、**マイクロファイナンス市場は、潜在性が高い。**

ASEAN 6億人



うち、8割とすると・・・



4億8千万人がターゲット

世界人口74億人のうち マイクロファイナンスを必要とする人

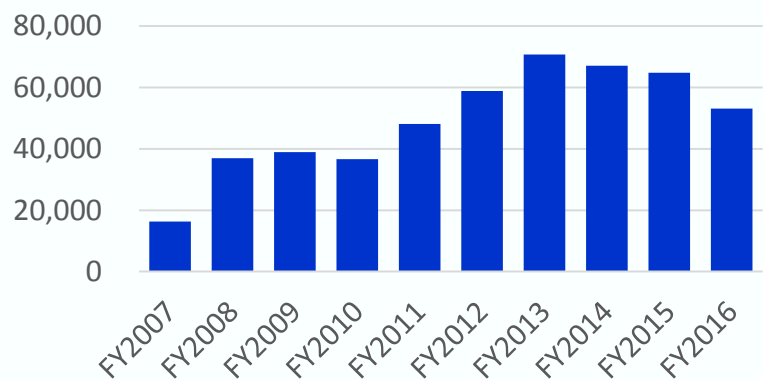


世界人口の40%
30億人超が
ターゲットに!

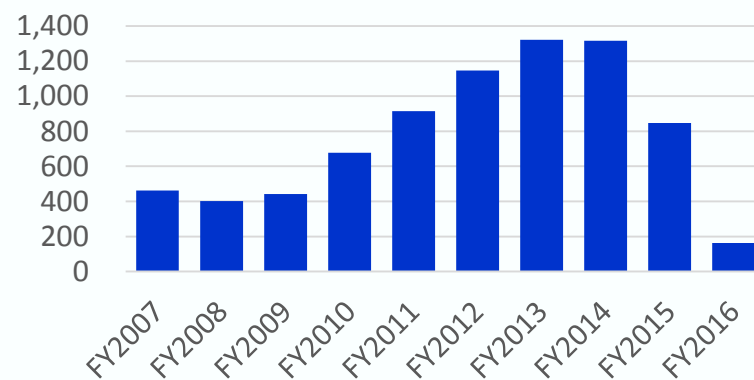
単位：億ルピア



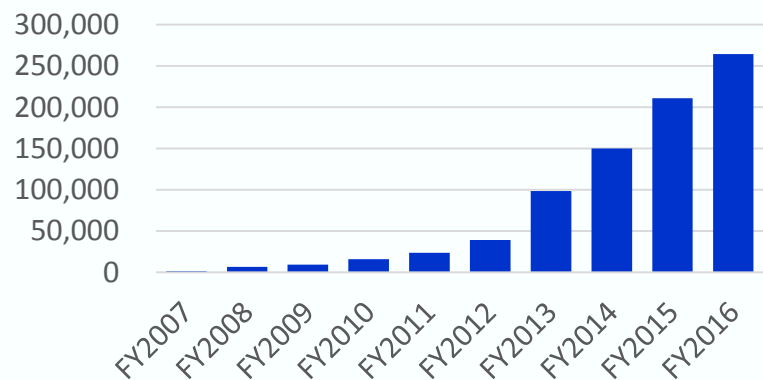
貸出金残高



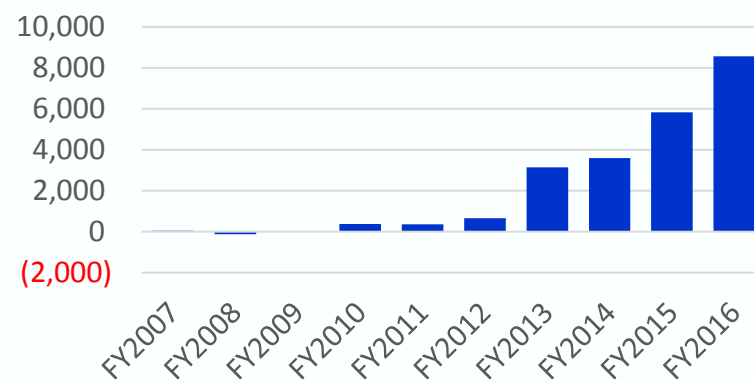
営業利益



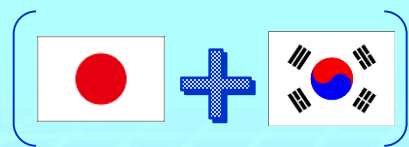
貸出金残高



営業利益



※出典：各社開示資料より



Jトラスト テクノロジー



日本：

- ・金融ノウハウ
- ・品質（おもてなし）
- ・コンプライアンス体制



- ・目利き力（M&A）
- ・オペレーションノウハウ
（審査力・回収力・マーケティング力）
- ・資本力/ファイナンス力

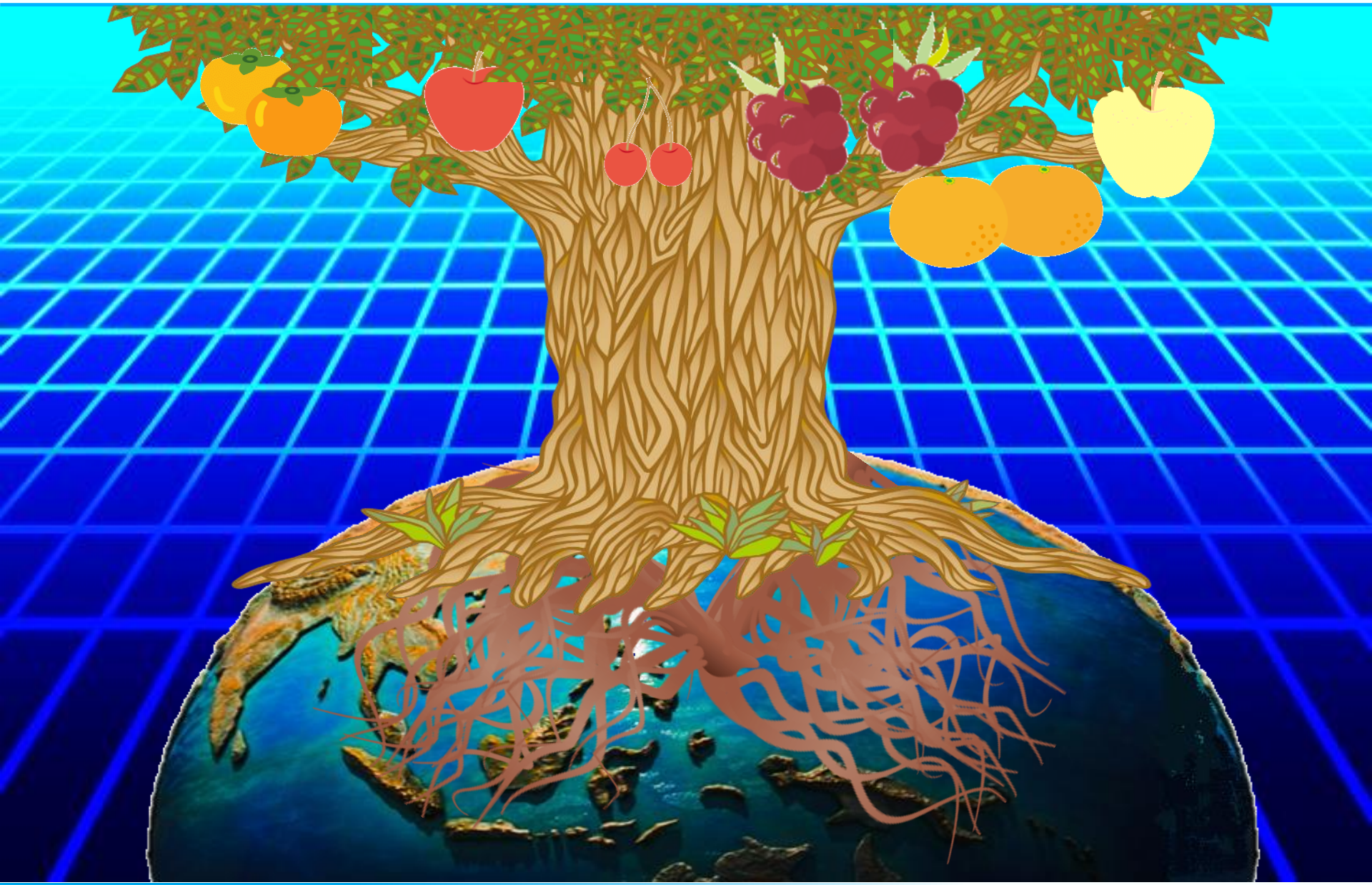


- ・デジタルファイナンスにおける先駆者
- ・新興国の過疎地における与信力/集客力

韓国：

- ・世界トップレベルのIT
- ・高いサービスレベル
- ・世界トップレベルのスピード





お客様と共に成長し
小さな「種」から大きな「樹」へ！



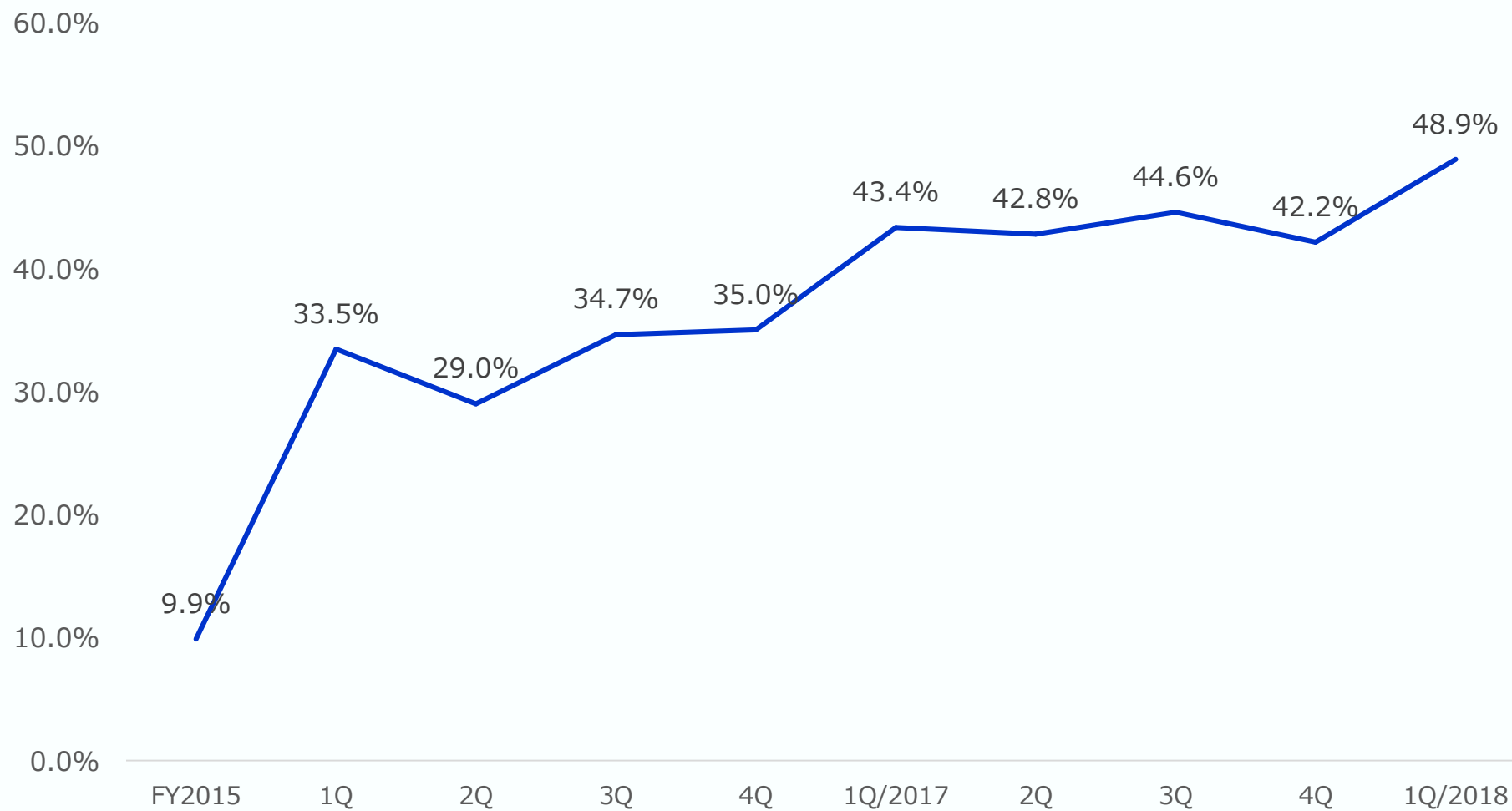
ステークホルダーの皆さまと共に！

Jump Together!!



APPENDIX

国内金融事業 / 日本保証 営業利益率の推移



※FY2017まではJ-GAAP FY2018 1QよりIFRS

転換済株式

転換株式数	98.1百万株	含み益 約 15 億円
転換時簿価	53億49百万円（2015年12月30日 1株 = 18.0パーツ）	
現在の簿価	69億06百万円（2017年6月30日 1株 = 21.4パーツ）	

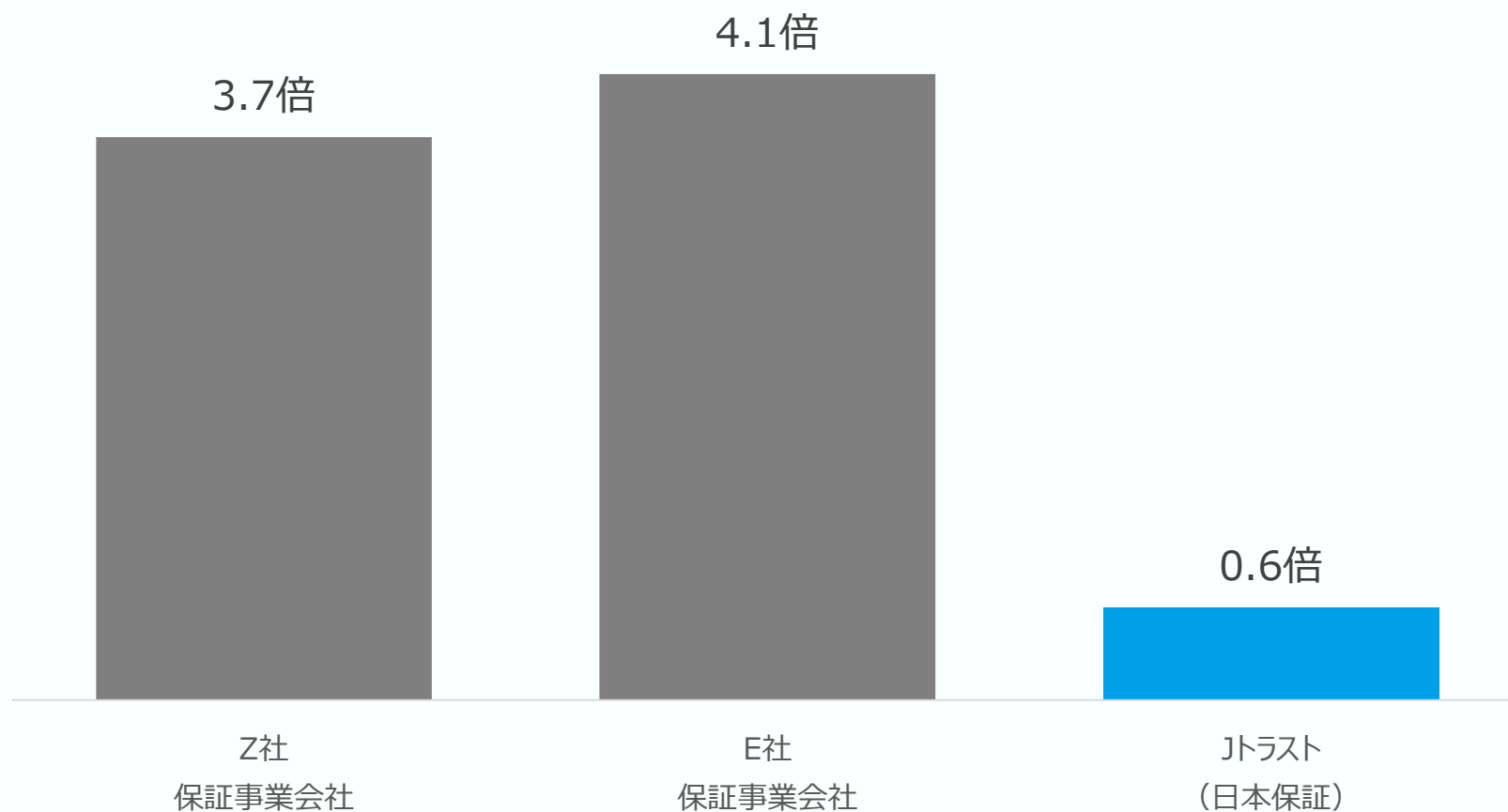
転換社債

単位：千ドル

1) 引受額：130百万USドル（2016年8月引受）	2017年 3月31日	2017年 6月30日
Fair value of derivative component	26,218	25,254
Fair value of loan component	80,630	84,204
合計	106,848	109,458

2) 引受額：50百万USドル（2017年3月引受）	2017年 3月31日	2017年 6月30日
Fair value of derivative component	2,645	2,356
Fair value of loan component	48,883	50,160
合計	51,527	52,516

- PBR比較（8月1日現在）



※ 2017年7月計数より、IFRSベースで集計しております。なお、速報値としての位置づけのため、監査法人の監査を受けておりませんので、決算時の確定計数とは異なることがあります。

■ 国内金融事業

単位：億円

日本保証		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
債務保証残高	2017/03期	548	558	569	597	624	649	683	712	763	774	803	859
	2018/03期	894	935	988	1,030								
うち、アパートローン残高	2017/03期	145	156	186	212	240	264	287	317	373	386	408	472
	2018/03期	505	540	588	628								

単位：億円

■ 韓国金融事業

単位：億ウォン

韓国金融事業		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
合計	2017/03期	20,148	20,622	21,376	21,936	22,823	23,315	24,234	25,789	26,485	27,169	27,811	28,457
	2018/03期	28,692	28,674	28,476	29,412								

		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	
銀行業における貸出金残高	JT親愛貯蓄銀行	2017/03期	12,265	12,494	11,815	13,215	13,806	14,232	14,919	16,215	16,249	16,678	16,977	17,157
		2018/03期	17,170	16,920	16,753	17,198								
	JT貯蓄銀行	2017/03期	3,681	3,868	5,243	5,626	5,754	5,725	5,783	5,846	6,311	6,437	6,630	6,767
		2018/03期	6,842	6,925	7,166	7,485								
合計	2017/03期	15,946	16,362	17,059	18,842	19,560	19,957	20,703	22,061	22,560	23,115	23,607	23,925	
	2018/03期	24,012	23,846	23,919	24,683									

		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月	
営業貸付金残高	JTキャピタル	2017/03期	4,202	4,259	4,317	3,094	3,262	3,358	3,531	3,728	3,925	4,053	4,203	4,532
		2018/03期	4,679	4,828	4,556	4,728								

■ 東南アジア金融事業

単位：億ルピア

Jトラスト銀行インドネシア (BJI)		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
銀行業における貸出金残高※	2017/03期	101,798	105,232	107,323	104,318	106,729	105,174	106,033	107,092	111,843	109,295	109,969	107,360
	2018/03期	106,218	104,974	102,108	104,818								

PT Group Lease Finance Indonesia (GLFI)		4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	3月
GLFI残高	2017/03期	-	-	-	-	-	102	179	223	328	462	709	998
	2018/03期	1,169	1,329	1,425	1,627								
BJI融資残高 (GLFI関連)	2017/03期	-	-	-	-	-	25	91	132	232	359	591	864
	2018/03期	1,025	1,174	1,273	1,391								

上場企業と個人投資家の対話の場

第12回

2017 日経IR・投資フェア

- 日程：2017年8月25日（金） & 26日（土）
- 会場：東京ビッグサイト 東4ホール
- 会社説明会：26日（土） 14:00-14:25



