

株式会社ウェッジホールディングス 2012年9月期 会社説明会

2012年 11月21日

 Wedge Holdings

 www.wedge-hd.com

Contents

- **当社の概要**
 - 会社概要
 - グループの構成
 - 主要な市場と事業構成
 - 沿革
 - 改革による事業構造変化と成長
 - 連結業績の推移
 - 連結業績指標の推移
- **2012年9月期 決算内容と事業トピックス**
 - 連結経営成績(P/L)
 - 個別経営成績(P/L)
 - セグメント別業績
 - ファイナンス事業の業績状況
 - ファイナンス事業の成長①～④
 - GLの市場評価と株価推移
 - コンテンツ事業の躍進
 - コンテンツ事業の業績要因
 - 物販事業:リストラクチャリングを断行
 - 固定費の大幅削減
 - 連結財務状況(B/S)
- **今後の事業方針と現在の事業展開について**
 - 事業方針
 - ファイナンス事業の展開:ARFC Vision
 - カンボジア市場進出
 - カンボジア市場の特徴①～②
 - カンボジアでの営業展開
 - 首都プノンペンでの営業体制確立
 - カンボジア国内の高い期待と支援
 - カンボジア国内での報道
 - タイ国内での更なる成長
 - ファイナンス事業の役割と将来
 - コンテンツ事業の展望①～③
 - 2013年度連結通期業績予想について



当社の概要

会社概要

❖ **会社名: 株式会社ウェッジホールディングス**
(英語表記: Wedge Holdings CO., LTD.)

- **設立:** 2001年10月
- **資本金:** 1,939,143,700円
- **上場市場:** JASDAQ グロース
- **代表者:** 代表取締役会長 此下竜矢
代表取締役社長 田代宗雄
- **本部事業所:** 東京都中央区日本橋本町1-9-4
Daiwa日本橋本町ビル
- **従業員数** 333人(うち海外275名)
※グループ全体・2012年9月末時点
- **主要なグループ会社**
 - **海外子会社** Group Lease PCL.(タイ 証券取引所一部上場)
Engine Holdings Asia PTE(シンガポール)
Group Lease Holdings PTE(シンガポール)
GL Finance PLC.(カンボジア)
 - **持分法適用関連会社** P.P. Coral Resort Co.,Ltd (タイ)
Engine Property Management Asia Co.,Ltd. (タイ)

グループの構成

〔タイ〕



Group Lease PCL.
ファイナンス事業

〔カンボジア〕



GL FINANCE

GL Finance PLC.
ファイナンス事業

(2012年10月より連結)

〔日本〕



Wedge
Holdings

株式会社
ウェッジホールディングス
コンテンツ事業・物販事業

〔シンガポール〕



ENGINE
Holdings ASIA

Engine Holdings Asia PTE
海外持株会社

主要な市場と事業構成

東南アジア

ファイナンス事業

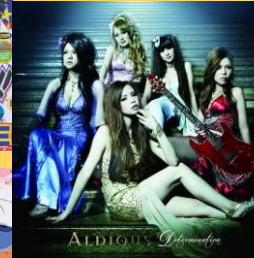
- ❖ オートバイファイナンス
(タイ・カンボジア)



日本

コンテンツ事業

- ❖ カードゲーム
書籍編集
コミック配信
- ❖ 音楽レーベル



物販事業

- ❖ 海外キャラクター
商品の卸売・小売
(自社ECサイト・店舗)



沿革

- 2001年10月 株式会社ブレインナビとして設立
 - » 編集プロダクション事業を中心に展開
- 2004年1月 大阪証券取引所ヘラクレス市場(現JASDAQ)に株式上場
 - » 翌年にかけて、物販事業、投資事業へとM&Aを含め事業領域を拡大

- 2005年7月 会社分割により株式会社ウェッジホールディングスとして持ち株会社に移行
 - » その後一部の子会社の吸収により事業持ち株会社化
 - » 2007年9月期まで3期連続の赤字が続く業績低迷期に

2001～2004

設立と
上場期

2005～2007

業績
低迷期

2008～2011

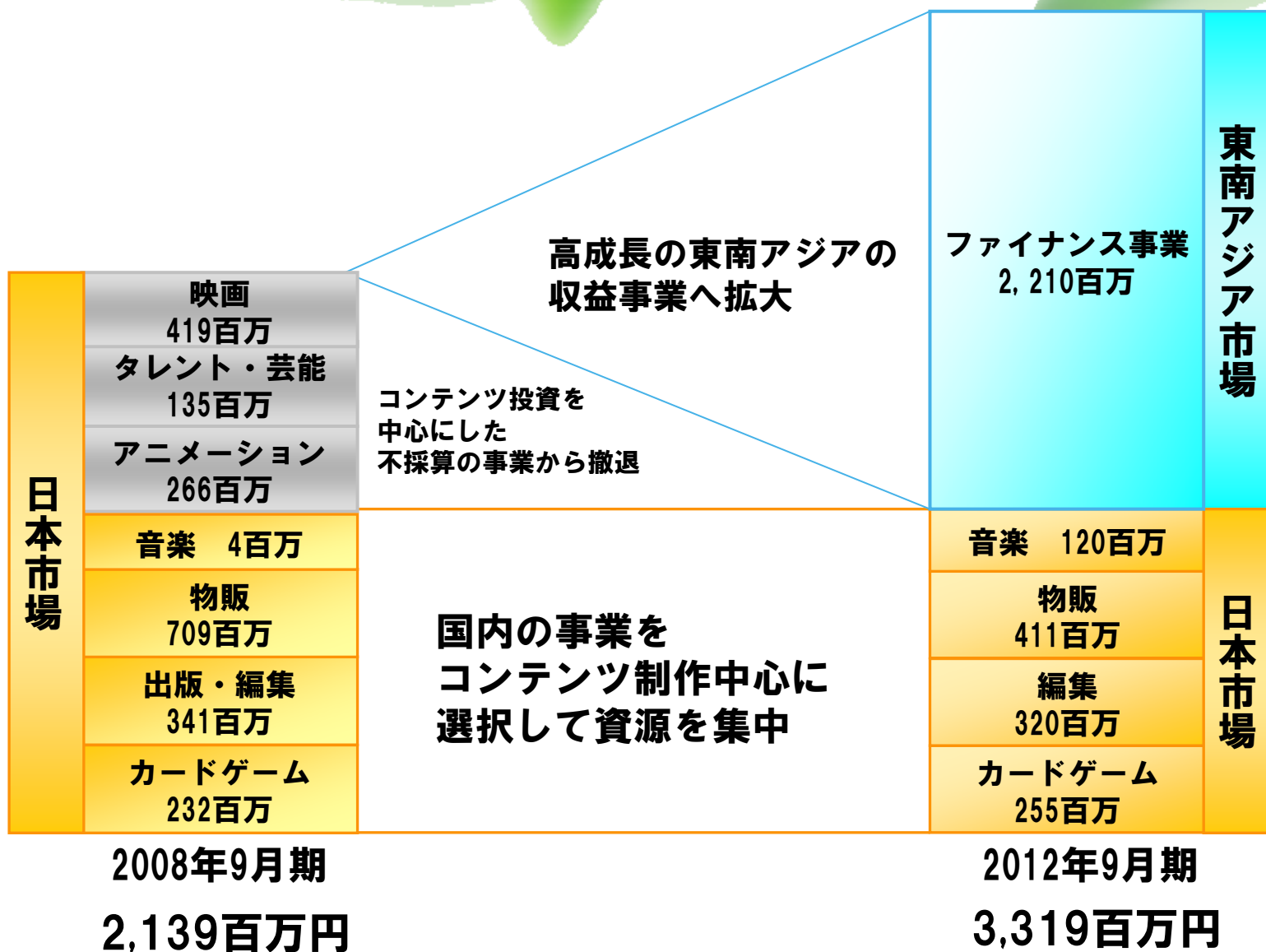
経営
改革期

2012～

新たな
成長へ

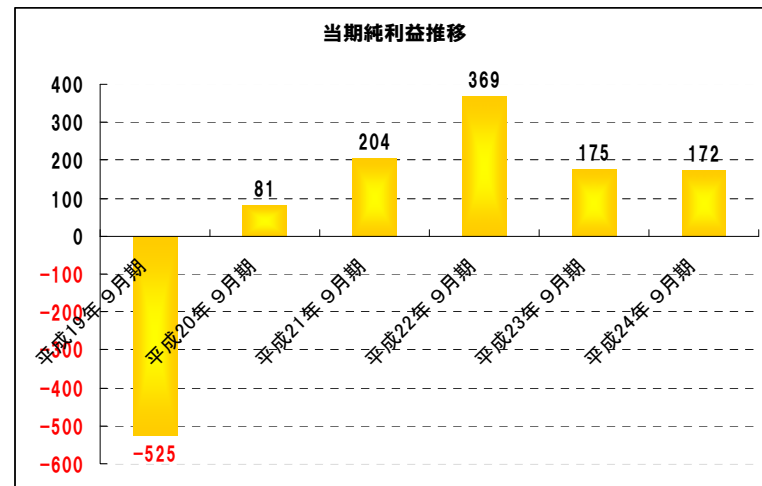
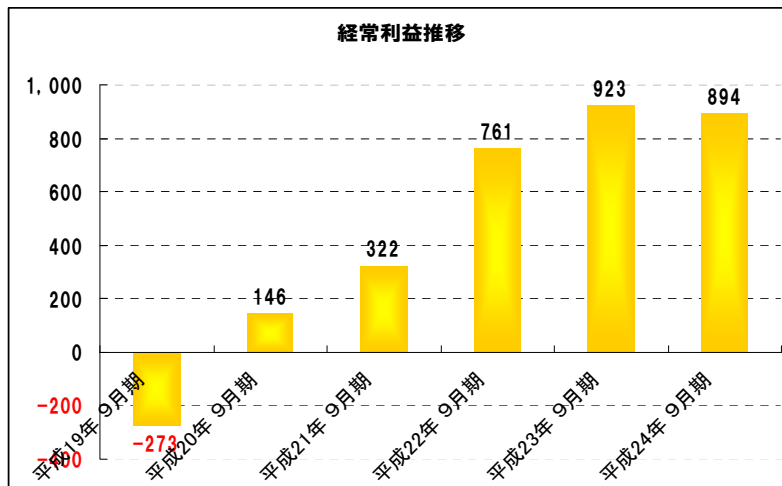
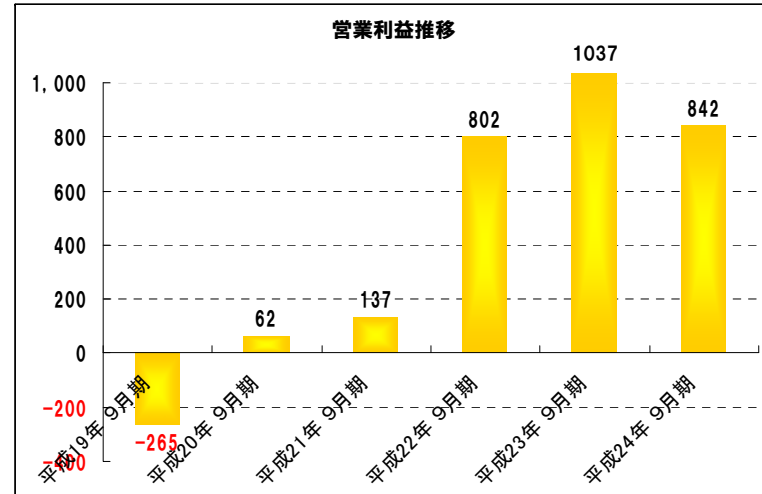
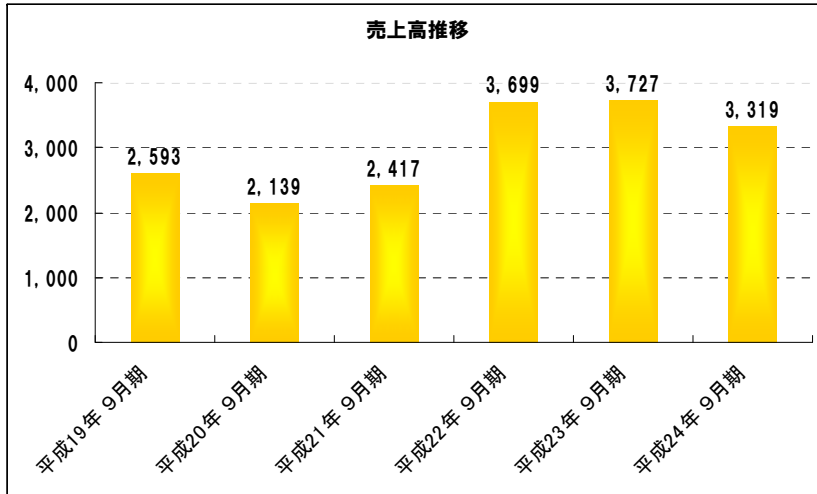
- 2007年12月 経営体制を変更、改革に着手
- 2008年11月 2008年9月期、黒字転換
- 2009年1月 シンガポールにEngine Holdings Asiaを設立
- 2009年7月 タイ株式市場一部上場ファイナンス会社、Group Lease PCL.を連結子会社化
ファイナンス事業に拡大

改革による事業構造変化と成長



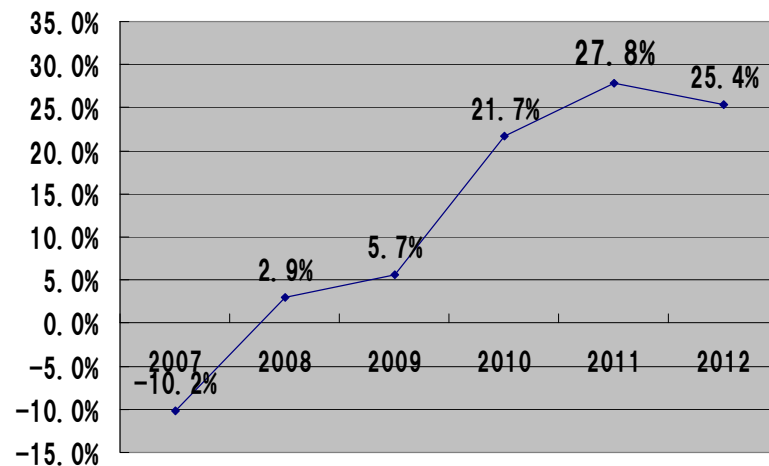
連結業績の推移

(単位：百万円)

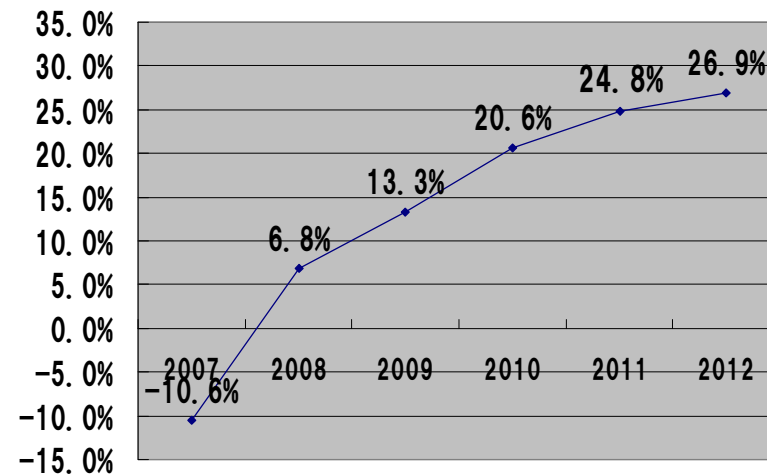


連結業績指標の推移

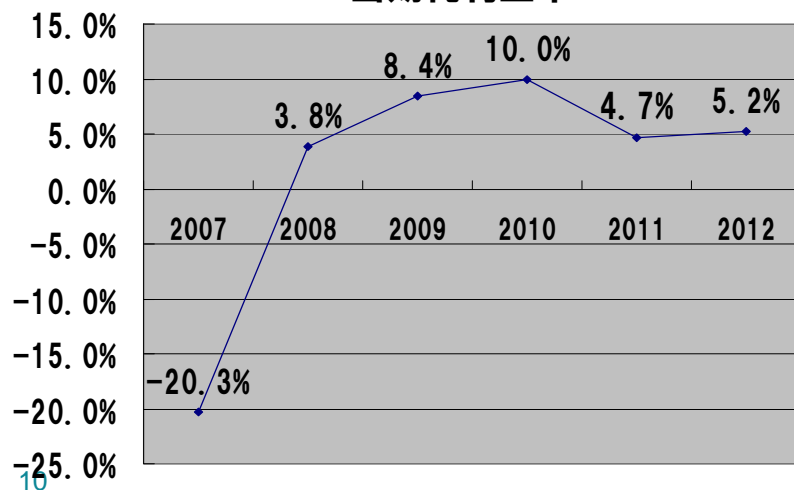
営業利益率



経常利益率



当期純利益率



The background is a light green color with a subtle pattern of vertical lines. At the top, there are several green leaves of varying sizes, some in focus and some blurred. In the center, there is a yellow rounded rectangle with a thin black border. Inside this rectangle, the title text is written in bold black characters.

2012年9月期 決算内容と事業トピックス

連結経営成績 (P/L)

(単位：千円)

	2011年度 通期実績	2012年度 通期実績	対前年比
売上高	3,727,414	3,319,524	89.1%
営業利益	1,037,412	842,610	81.2%
経常利益	923,508	894,137	96.8%
当期純利益	175,300	172,274	98.3%

- ❖ 海外事業の一時的減収要因を国内事業がカバー、純利益では前年並みの水準を確保

個別経営成績 (P/L)

(単位：千円)

	2011年度 通期実績	2012年度 通期実績	対前年比
売上高	1,281,106	1,107,120	86.4%
営業利益	53,028	45,976	86.7%
経常利益	▲ 9,925	38,974	黒字転換
当期純利益	▲ 31,490	16,545	黒字転換

- ❖ 出版など不採算事業から撤退した影響が残り減収
- ❖ コンテンツ事業が成長し収益性も向上、親会社との協業による効率化と固定費削減も効果を上げ、経常利益及び純利益で黒字転換に

セグメント別業績

(単位：千円)

報告セグメント		2011年9月期	2012年9月期	前年同期比
ファイナンス事業	売上高	2,455,640	2,210,390	90.01%
	セグメント利益	1,042,078	862,087	82.73%
コンテンツ事業	売上高	715,699	695,495	97.18%
	セグメント利益	163,385	249,027	152.42%
物販事業	売上高	467,997	411,808	87.99%
	セグメント利益	▲ 9,726	▲ 28,396	
(合計)	売上高	3,727,414	3,319,524	89.06%
	セグメント利益	1,037,412	842,610	81.22%

- ❖ ファイナンス事業は一過性の特殊要因が多く減収減益
- ❖ コンテンツ事業は不採算事業の撤退あるも
継続事業の増収と収益性向上で過去最高益を記録
- ❖ 物販事業は方針転換で、在庫と開発費用を損失計上

ファイナンス事業の業績状況

(単位：千円)

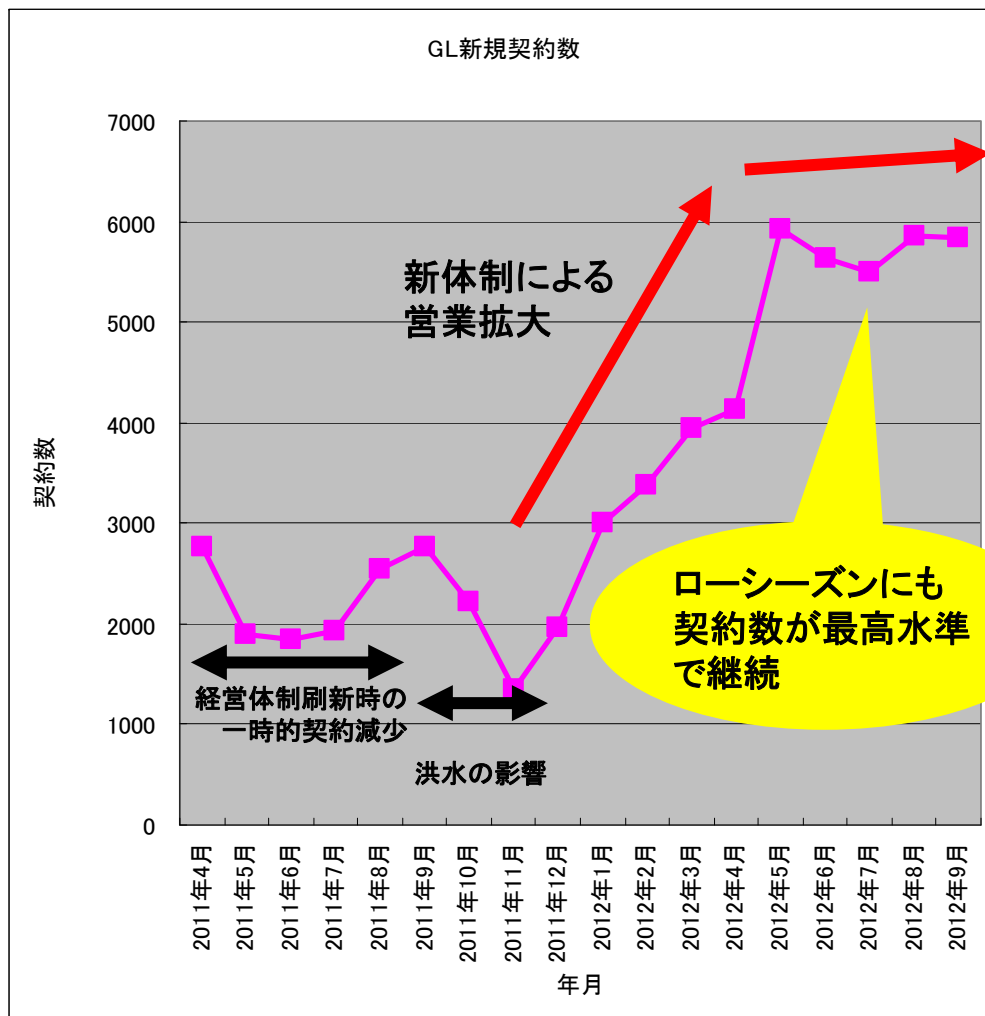
報告セグメント		2011年9月期	2012年9月期	前年同期比
ファイナンス事業	売上高	2,455,640	2,210,390	90.01%
	セグメント利益	1,042,078	862,087	82.73%

❖ 事業以外の特殊要因が多く発生し減収影響に

- タイ洪水被害による上半期の契約減少
- 円高により円建て収益が縮小(約5%)

ファイナンス事業の成長①

❖ 下半期で新規契約が飛躍的に拡大



❖ 新経営体制で営業強化が奏功

❖ 与信審査等のスピード改善で競争力強化に

❖ 下半期は前年比238%の新規契約を獲得しシェア拡大

- 取引先ディーラーの増加
- 営業体制の増強
- ディーラー内シェアの拡大

ファイナンス事業の成長②

- ❖ 契約増を受け、GLの収益は四半期毎に急速に拡大へ
- ❖ 直近四半期は過去最高の純利益1億パーツ（約2.6億円）を達成

GL第3四半期決算(2012年7月～9月:タイ基準)

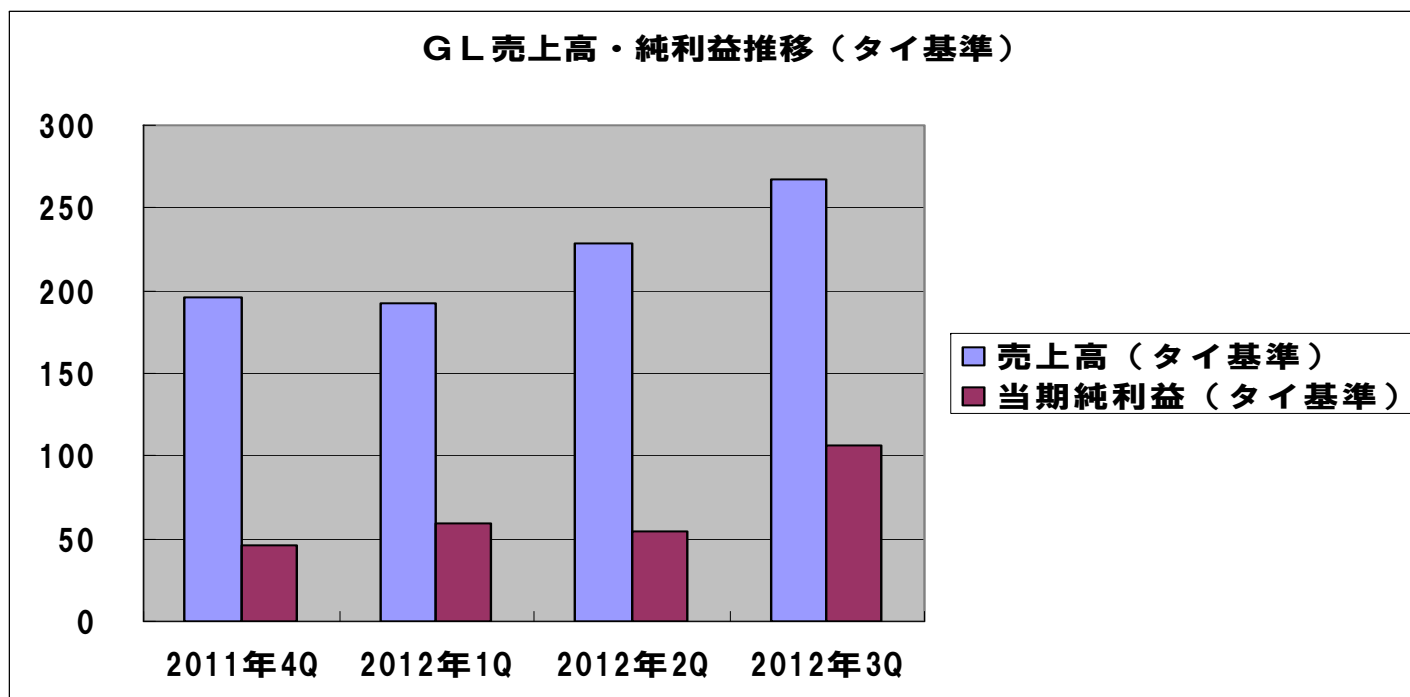
(単位:百万パーツ)

	2011年3Q	2012年3Q	前年同期比
売上高(タイ基準)	220	267	121.7%
当期純利益(タイ基準)	62	106	170.0%

ファイナンス事業の成長③

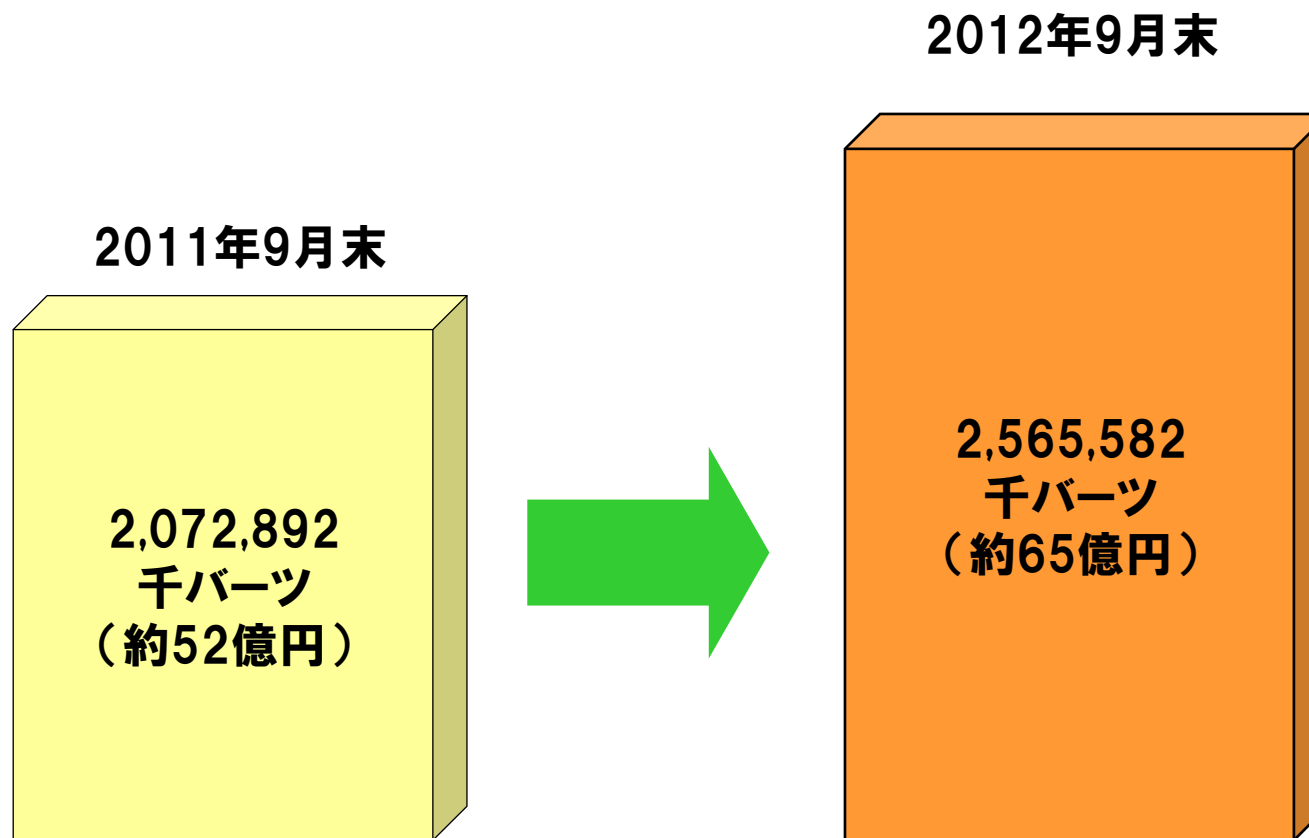
GL四半期決算推移(2011年4Q~2012年3Q) (単位:百万パーツ)

	2011年4Q	2012年1Q	2012年2Q	2012年3Q
売上高(タイ基準)	196	193	229	267
当期純利益(タイ基準)	46	59	54	106



ファイナンス事業の成長④

❖ 1年間で貸出総額(ポートフォリオ)は約25%成長



GLの市場評価と株価推移

❖ 高い成長が市場の注目を大きく集める



2012年11月20日終値
87.50バーツ

株価指標
(2012年11月20日終値)

PER: 23.80

PBR: 4.13

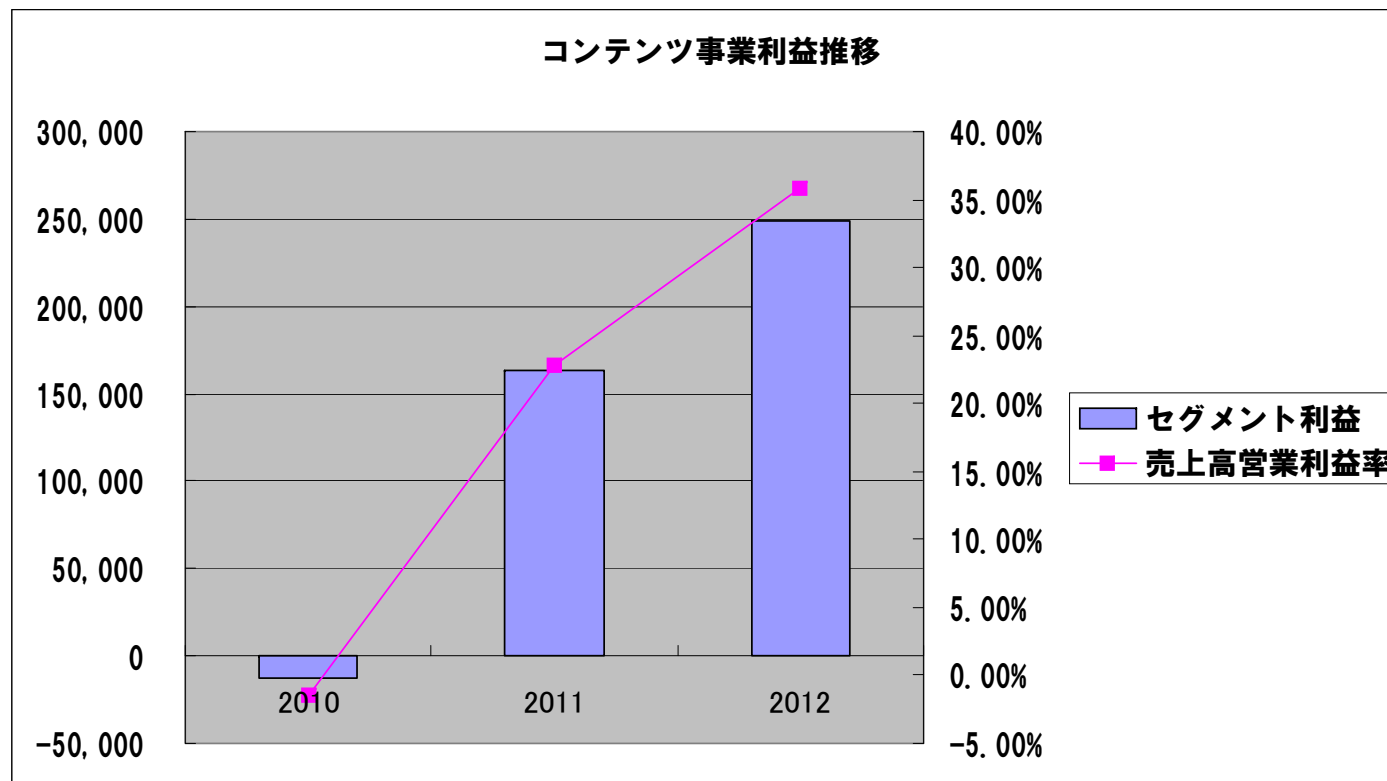
時価総額: 6,035 千THB

※SET公式サイトより記載
<http://www.set.or.th>

コンテンツ事業の躍進

❖ 注力事業が伸張し過去最高益、利益率も急伸 (単位：千円)

報告セグメント		2011年9月期	2012年9月期	前年同期比
コンテンツ事業	売上高	715,699	695,495	97.18%
	セグメント利益	163,385	249,027	152.42%



コンテンツ事業の業績要因

❖ 注力した全事業で業績が拡大基調に

- **カードゲーム事業の好調**
 - 2011年は市場規模が約20%拡大。制作タイトルの売上好調でロイヤリティ収入も増加
 - 新規タイトルの引き合いが拡大、来期売上貢献
- **編集事業の採算改善**
 - 営業強化が奏功、受注案件の単価は約19%アップ
 - デザイン業務の内製化で採算性と納期改善
- **音楽事業の成長**
 - 自社でマネジメントする邦楽アーティストを育成、ファンクラブ収入、物販など収益が多様化、約20%の増収に

物販事業：リストラクチャリングを断行

(単位：千円)

報告セグメント		2011年9月期	2012年9月期	前年同期比
物販事業	売上高	467,997	411,808	87.99%
	セグメント利益	▲ 9,726	▲ 28,396	

❖ オリジナル商品展開は撤回、方向転換とリストラ断行

- 2期前からの独自開発路線を撤回して原点回帰
- 人員削減を含む大幅なリストラを実施。在庫や開発費用を損失計上

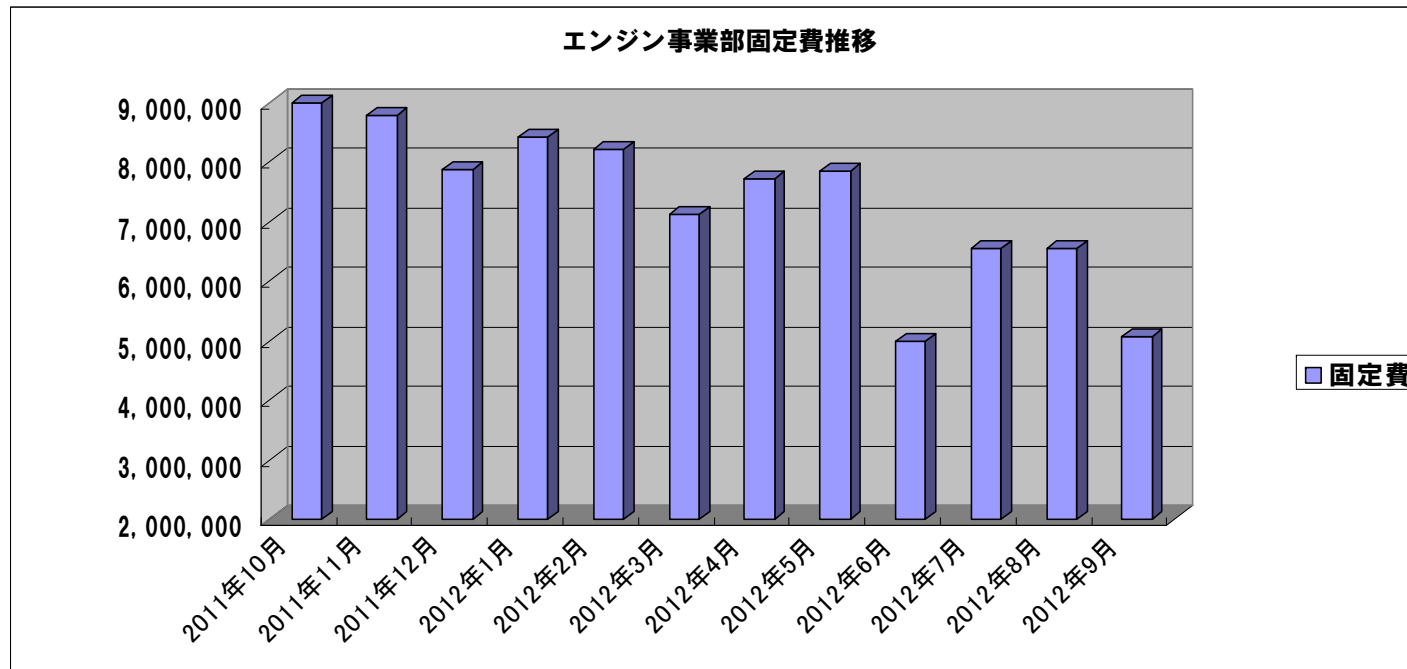
❖ アメリカンコミックの市場は伸張、今後の収益基盤として期待

- アメコミを扱う店舗売上高は13.2%増、粗利益の18.4%を補う存在に

固定費の大幅削減

❖ 固定費4割削減で単月黒字化へ

- 固定費は前期初めから約4割削減
- コスト構造変更は完了、2012年6月以降から単月黒字水準に



連結財務状況（B/S）

（単位：千円）

連結貸借対照表	2011年9月期	2012年9月期	対前期末比	増減要因
流動資産	6,463,048	7,537,356	116.6%	上期を補い、下半期の契約の爆発的増加で着実な資産拡大が進む
固定資産	3,005,629	2,919,440	97.1%	
資産合計	9,468,677	10,456,797	110.4%	
流動負債	2,602,416	2,417,769	92.9%	
固定負債	929,327	1,535,781	165.3%	GLの契約増に対応する資金を長期資金で安定的に現地大手銀行から調達(長期借入金の増加5.5億円)
負債合計	3,531,743	3,953,551	111.9%	
株主資本合計	4,561,767	4,734,041	103.8%	GLの新株予約権行使が進み株主資本も拡充
純資産合計	5,936,933	6,503,246	109.5%	四半期純利益の計上等により純資産は順調に増加

流動比率	248.3%	311.7%	株主資本拡充と安定調達で財務基盤は一層強固に 効率化進展も主力のファイナンス事業から見ると 異例に堅実な財務体質が維持される
固定比率	65.9%	61.7%	
自己資本比率	48.2%	45.3%	
D/Eレシオ	65.2%	74.2%	

The background is a light green color with a subtle pattern of vertical lines and faint leaf silhouettes. A bright yellow rounded rectangle is centered on the page, containing the main title text.

今後の事業方針と 現在の事業展開について

事業方針

❖ 新中期経営計画「アクセルプラン2012」

- ファイナンス事業・コンテンツ事業を核に新市場開拓へ

ファイナンス事業

ARFC Vision による
クロスボーダー戦略

- ・タイ国内の成長加速に加えて新たにASEAN各国市場に展開することで飛躍
- ・ASEAN各国の草の根経済インフラとして役割を担う存在めざす

コンテンツ事業

「編集力」を
主軸にした収益拡大

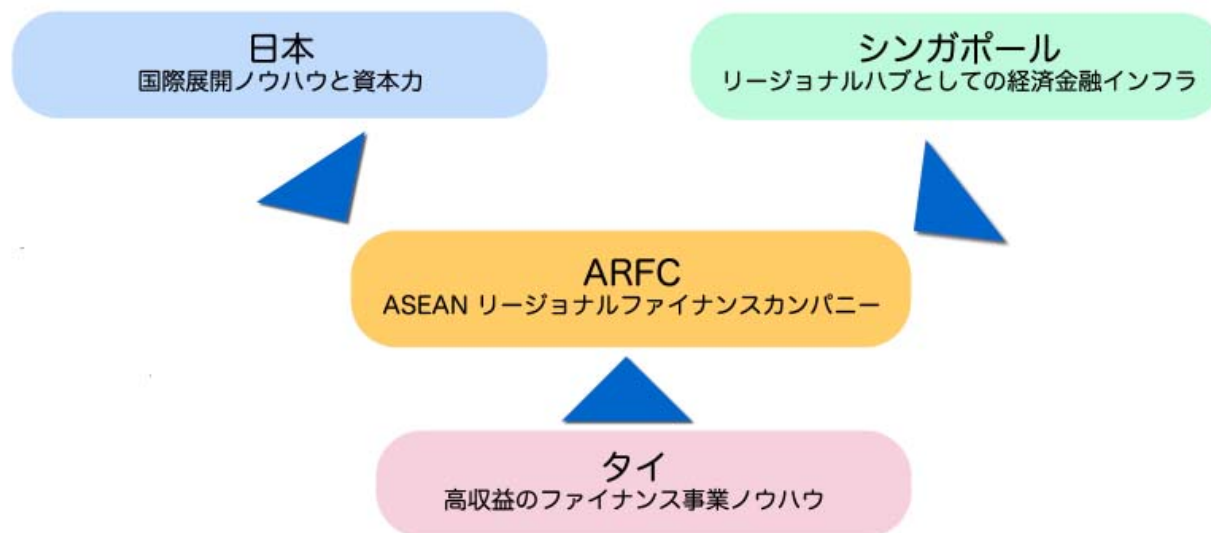
- ・コンテンツ事業の「編集力」をコアコンピタンスとして収益性を強化
- ・カードゲームを中心に市場開拓と顧客基盤強化、マルチコンテンツ化へ

ファイナンス事業の展開： ARFC Vision

❖ タイからASEAN全域へと事業開拓

■ ASEAN Regional Finance Companyとしての展開

- タイで地域に密着して展開する事業ノウハウを、日本とシンガポールの資源で、ASEAN地域にグローバルに展開する「グローバル」ビジネスへ
- リージョナルハブとして、ASEAN事業の持株会社 GL Holdings社をシンガポールにおいて事業展開



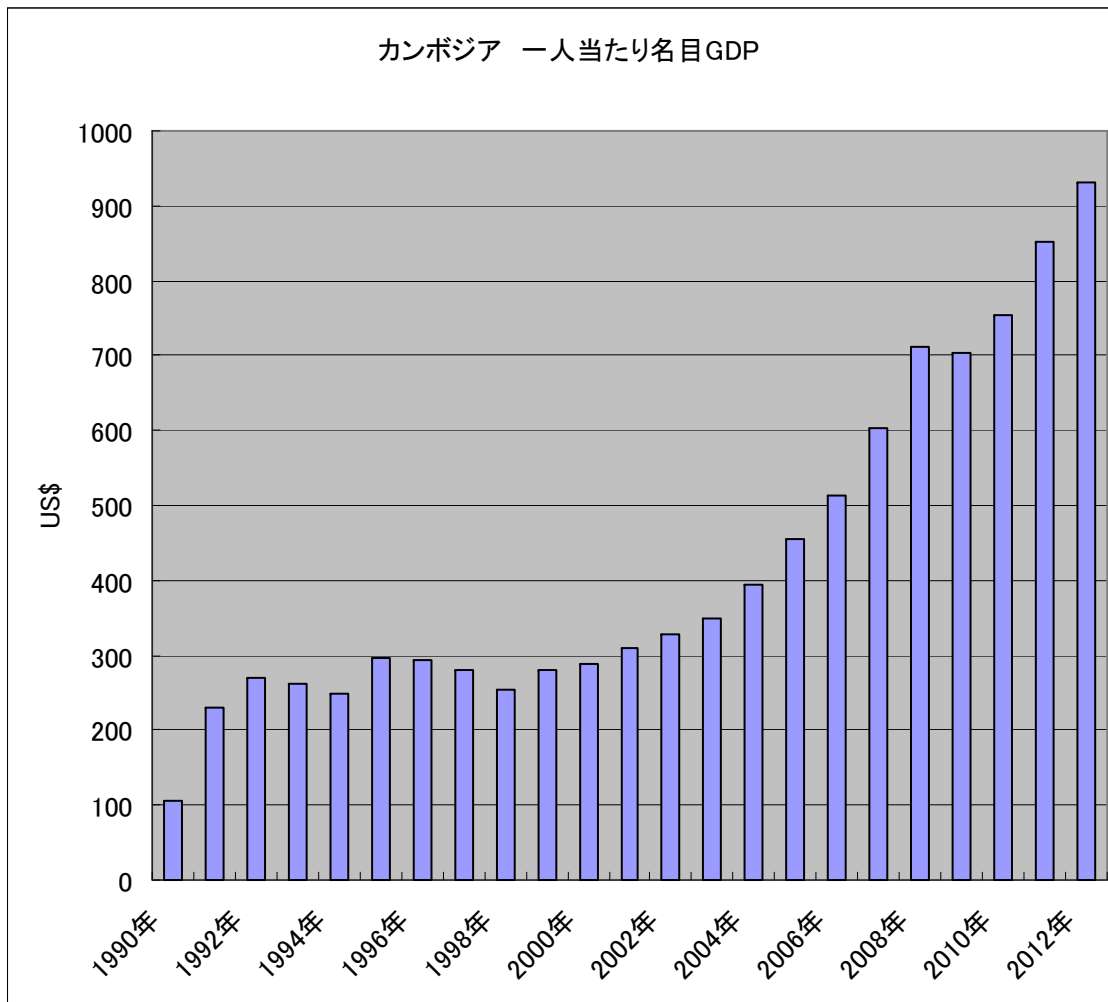
カンボジア市場進出

- ❖ 2012年10月1日、GLは子会社、GL Finance PLCを通じカンボジア王国の新市場に進出
 - GL Finance(GLF)
 - カンボジアで最初のファイナンシャル・リースライセンスを取得



カンボジア市場の特徴①

❖ 高いGDP成長とともに一人当たりGDPの伸張が続く成長市場



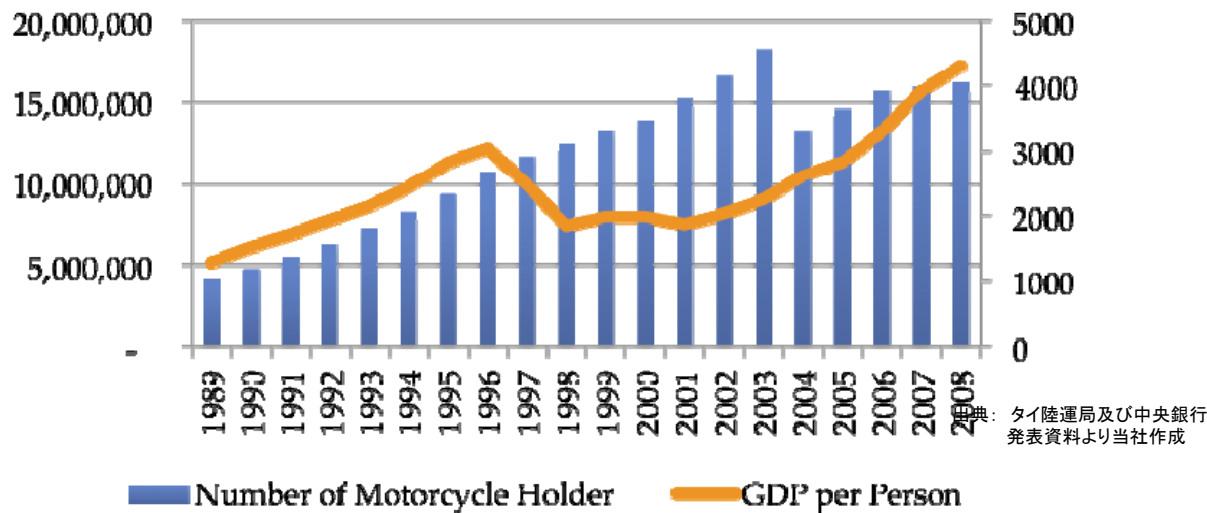
出典: IMF World Economic Outlook
世界経済のネタ帳 www.ecodb.net

※2011年及び2012年
GDP及びGDP成長率は推定値

カンボジア市場の特徴②

❖ タイのオートバイ市場との比較

Trend of number of Motorcycle Holder and GDP per Person in Thailand



	タイ	カンボジア
名目GDP	3770億US \$	140億US \$
人口	約6400万人	約1500万人
一人当たりGDP	約6000US \$	約900US \$
オートバイ年間販売台数	約200万台	約20万台

❖ 1990年頃のタイ経済に近い段階で、カンボジアは今後急速にオートバイ普及が見込まれる

カンボジアでの営業展開

- ❖ 同国オートバイ新車販売の大半を握るホンダNCX社と提携、正規ディーラー内に営業拠点を独占的に設置



首都プノンペンでの営業体制確立

❖ 10月末首都エリアの全店舗内に営業拠点を開設完了



カンボジア国内の高い期待と支援

❖ 10月末、GLFは事業の本格的展開を発表

- 記者会見にはカンボジア商務大臣も参加



カンボジア国内での報道



From left to right NagaWorld vice-president of events, promotions and entertainment Rajesh KGF president Mitsuji Konoshita and tournament director Brian Anetrios attend a press conference

Futures tennis

H S Manjunath
THE Tennis Federation of Cambodia (TFC) is gearing up for three weeks of action from the 2012 ITF Men's Futures series at the National Training Centre from November 19 to December 9.
 The back-to-back \$10,000 events involving two-round qualifiers and 32-player main draws each week will be organised by the TFC in association with new partners Group Lease Finance and Davis Cup sponsors NagaWorld.
 Cambodia's national head coach and Futures tournament director Brian Anetrios told a media conference yesterday that as many as 300 players had registered for the Cambodian F1 to F3 competitions, with the qualifying round for the first event beginning on November 17.
 Eight qualifiers and four wild cards

will make their way to the 32-player main draw every week. There has been a flood of overseas requests for wild cards and the TFC has decided to allocate one to Kenzaburo Fukuda of Japan for all three weeks while retaining the others for Cambodian national players Boun Keroy and the Mann brothers, Phakum and Phalkum, who are expected to arrive in Phnom Penh this Saturday.
 Phalkum is the eldest of the three American-based tennis-playing Mann brothers, and he is making this trip in place of his younger brother Veta, who was part of Cambodia's Group IV Davis Cup Campaign in Doha during April of this year.
 The youngest member of the national squad, Lone Semnang, will get a wild card for each of the three qualifiers.
 NagaWorld, the sponsors of the Cambodian F1 from November 19-25, is branding the tournament as the NagaWorld Cambodia ITF Futures.

22 Tennis Sponsors con

H S Manjunath
GROUP Lease Finance Pte. Ltd., the flag ship holding of Japan based Asia Partnership Fund, will sponsor the last two of three back-to-back Men's \$10,000 Futures events being organised by the Tennis Federation of Cambodia in Phnom Penh from November 19 to December 9.
 Entertainment and gaming sector giants in Indochina, NagaWorld, has already stepped in to sponsor the first leg.
 All three of the ITF-sanctioned tournaments will be staged at the National Training Centre next to the Cambodian Country Club, with an estimated player pool of around 100 hailing from 25 different nations.
 The Cambodian F1 from November 19-25 has been labelled as The NagaWorld Cup. The following legs in the series will be branded as the GLF-Cham Prasidh Cup (November 26 to December 2) and the GLF-Tep Khum-nah Trophy (December 3-9).
 "I am delighted to partner the TFC, which has taken Cambodian tennis to a level of excellence that had seemed improbable five or six years ago," Group Lease Finance chairman Mitsuji Konoshita, who is also CEO of the Asia Partnership Fund, told the Post yesterday.
 "We at the GLF have a moral commitment to enhance and empower



GLF Chairman Mitsuji Konoshita is 'delighted' to partner the TFC. PHOTO SUPPLIED

our community and there is no better medium than sports in general, and tennis in particular to achieve this end," he said. Our business philosophy is youth driven and it perfectly blends with that of the TFC which has done an outstanding job in revitalising tennis in Cambodia.
 "Half of Cambodia's population is under 19 (years old), so the country is sitting on a big bank of youth poten-



ម៉ូតូហុងដាថ្មីគ្រប់ស៊េរីមានសេវាបង់រំលស់



លោក H S Manjunath និងលោក Mitsuji Konoshita ធ្វើការចុះហត្ថលេខាស្តីពីការផ្តល់សេវាបង់រំលស់ ដល់ម៉ូតូហុងដាថ្មីគ្រប់ស៊េរី មានសេវាបង់រំលស់ តាមក្រុមហ៊ុន GL Finance (រូបថត: គឹម ប៊ុន)

ក្នុងពេលនោះ នៅក្នុងសន្និសីទសារ ធ្វើការផ្តល់សេវាបង់រំលស់ ដល់ម៉ូតូហុងដាថ្មីគ្រប់ស៊េរី មានសេវាបង់រំលស់ តាមក្រុមហ៊ុន GL Finance (រូបថត: គឹម ប៊ុន)

NagaWorld Vice President Events, Promotion and Entertainment Rajesh Kumar (right) shakes hands with TFC Secretary-General Top Ritthov. PHOTO SUPPLIED

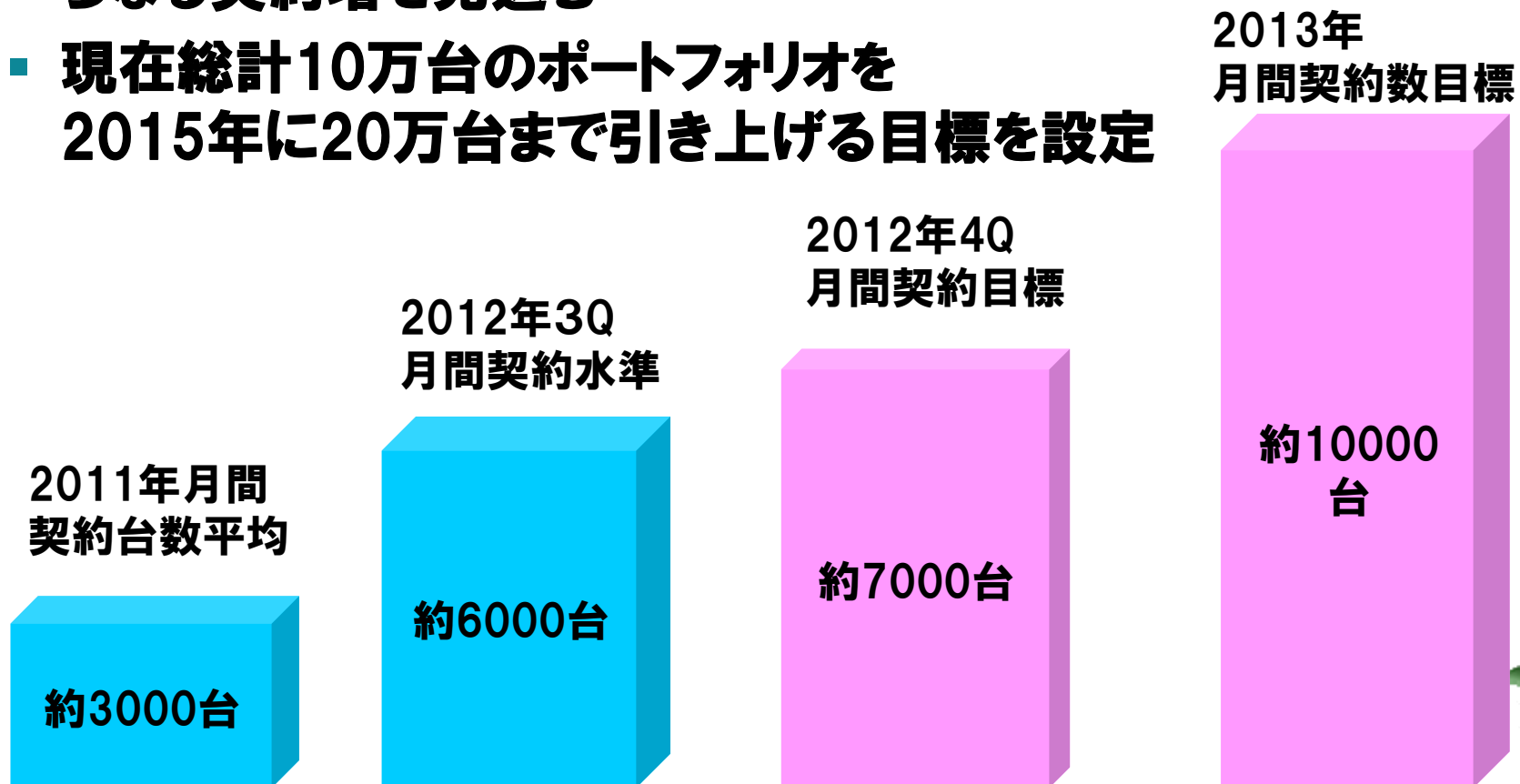
leading role in nation building. "We have been supporting TFC since 2011 and we know fully well that the TFC will once again organise another great event," he told the Post.
 "Futures will galvanise tennis in many ways. It creates playing opportunities for Cambodian players and it inspires the juniors and it also showcases the TFC organisational abilities.
 "Our partnership with the TFC

definitely set a new trend for Cambodian tennis by defining its future."
 TFC Technical Director and national team coach Brian Anetrios, who is also the Cambodian Futures Tournament Director, told the Post that the registrations for the three competitions have been very brisk. "More than 60 players have already indicated their willingness to play a portion or all the three weeks," he said.
 Meanwhile, the TFC will be setting up a new media centre at the NTC to ensure extensive coverage of the local TV channels is expected to televise live the final of each of the three legs.

タイ国内での更なる成長へ

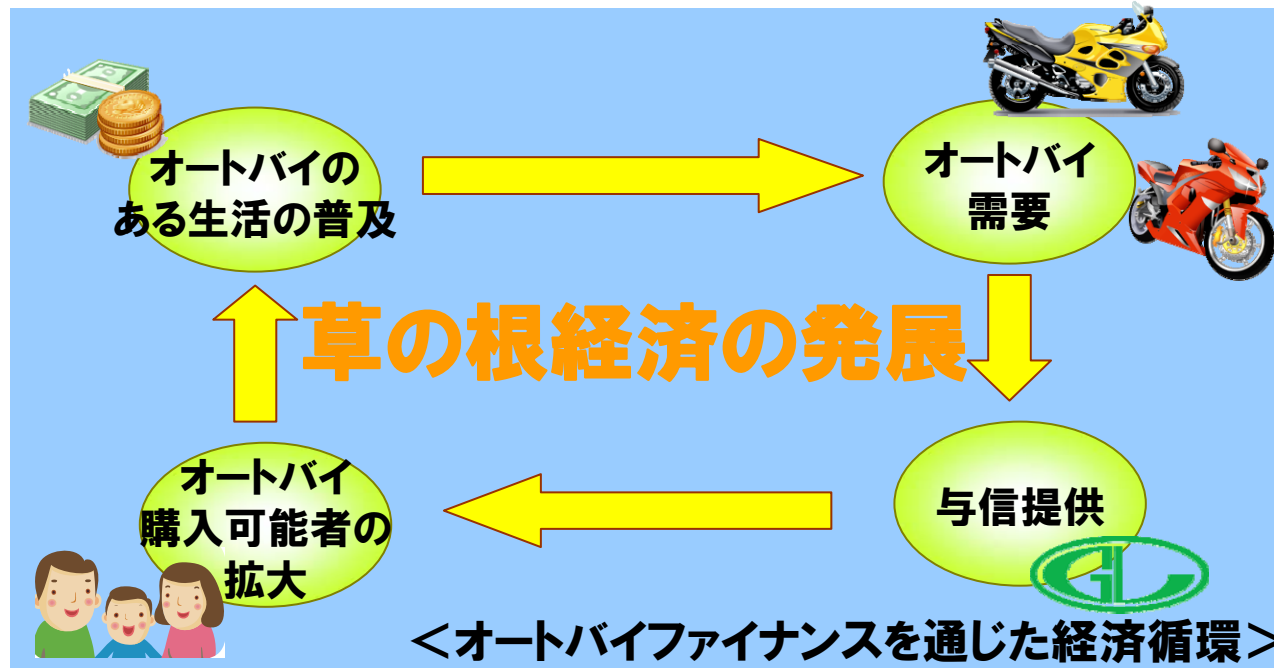
❖ タイ国内ファイナンス事業は更なる事業拡大を計画

- オートバイ販売のローシーズンである雨季を終えた11月から、さらなる契約増を見込む
- 現在総計10万台のポートフォリオを2015年に20万台まで引き上げる目標を設定



ファイナンス事業の役割と将来

❖ ファイナンス基盤の提供で成長市場の経済発展を加速



❖ ARFC Visionのもとカンボジアに続く市場へも進出を検討

❖ タイ・カンボジアからASEANの経済インフラへ

コンテンツ事業の展望①

❖ コンテンツ事業は新たな成長ステージに

❖ カードゲームを主軸に事業拡大へ

- 従来のゲーム開発に加え、関連商材制作、プロモーション支援とサービス拡大へ
- 新規開発案件が増加、来期売上貢献

❖ 顧客基盤が従来型の出版社から拡大

- 従来の主要取引先である出版社・ゲーム会社から、大手SNS事業者、配信会社など、新たな顧客基盤へと拡大



Chaosシリーズ
株式会社ブシロード様

コンテンツ事業の展望②



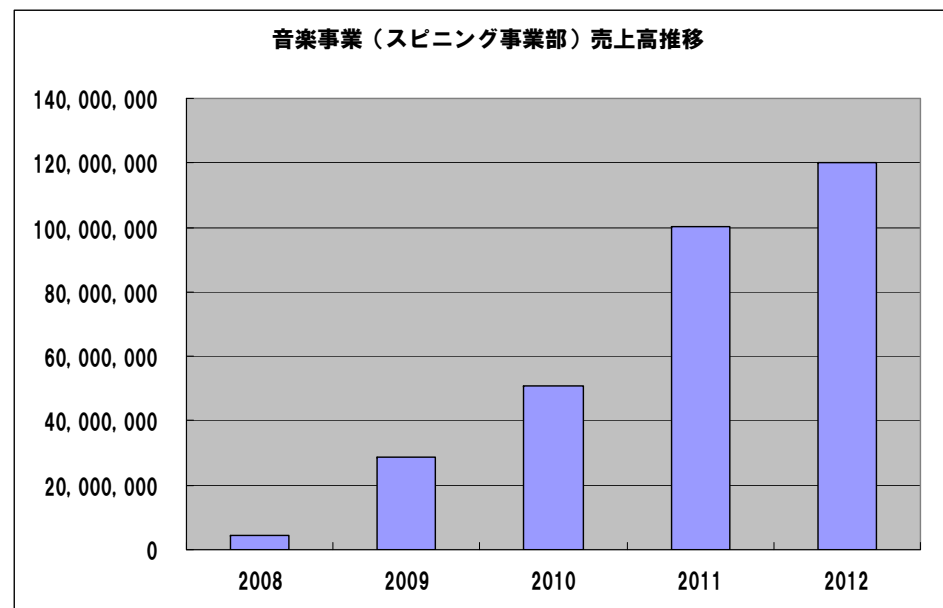
❖ 新生ユニコン事業部設立

- 2012年10月よりコンテンツ事業の2事業部を統合
- 経営資源の最適配置と重点市場開拓
 - 優良顧客からの受注増傾向に対応、制作能力を強化
 - デザイン業務など内製化を進展、ワンストップでのサービスを強化
 - 高付加価値のカードゲーム、デジタルカード電子書籍等の新規開拓体制も強化

コンテンツ事業の展望③

❖ 市場変化とらえた音楽は飛躍へ

- 安定顧客層が広がるガールズメタル等に集中して成長、独自性高く、小規模ながら着実に「売れる」インディーズレーベルに



2013年度連結通期業績予想について

(単位：百万円)

	2013年度 通期業績予想	2012年度 通期実績	対前年比
売上高	4,000	3,319	120.5%
営業利益	1,250	842	148.5%
経常利益	1,250	894	139.8%
当期純利益	400	172	232.6%

- ❖ タイのファイナンス事業の契約増が牽引、
大幅な増収増益を見込む
- ❖ コンテンツ事業は新規取引拡大で売上高・利益とも
増収増益見込む
- ❖ 物販事業はリストラ成果で通期黒字化を見込む



Thank you!

弊社IRに関するお問い合わせ先
株式会社ウェッジホールディングス 経営管理本部
TEL: 03-6225-2161 / FAX: 03-3548-0566
wedge-ir@wedge-hd.com
<http://www.wedge-hd.com>



※本資料には将来に関する記述が含まれていますが、これらの記述は将来の業績を保証するものではありません。また、本資料の内容に関しては未監査であり、その内容の正確性および確実性を保証するものではありません。