

The background features a soft-focus image of vibrant green leaves with water droplets, creating a fresh and natural atmosphere. The leaves are primarily in the upper half, with some droplets scattered in the lower right.

# 株式会社ウェッジホールディングス 2015年11月 事業説明会

2015年11月17日

 WedgeHoldings

| [www.wedge-hd.com](http://www.wedge-hd.com)

# Contents

## 第一部 2015年9月期 決算内容

- 連結経営成績 (P/L)
- 連結財務状況 (B/S)
- セグメント別成績
- セグメント別要因分析

## 第二部 各事業進捗と戦略


- ファイナンス／アクセルプラン2015
- GL四半期利益推移
- 各国経済成長率
- カンボジア
- ラオス
- タイ
- その他トピックス
- 今後方針

- コンテンツ／アクセルプラン2015
- アジア展開
- デジタル展開
- リアルユーザー連合

## 第三部 増資

- 中期経営計画 アクセルプラン2015
- 資金調達必要性と株主利益
- 資金使途予定
- GL新株予約権
- 増資スキーム





# 2015年9月期 決算内容

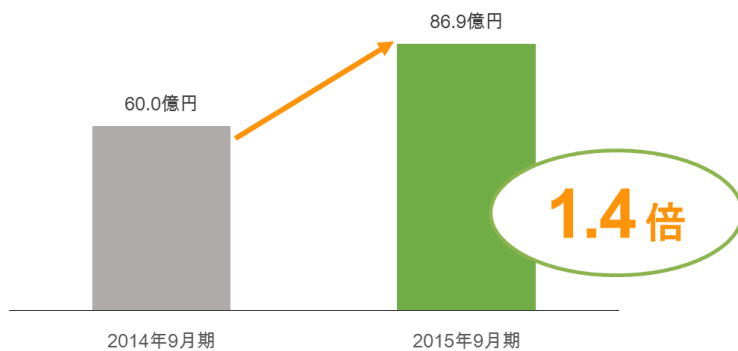
# 連結経営成績 (P/L)

(単位:百万円)

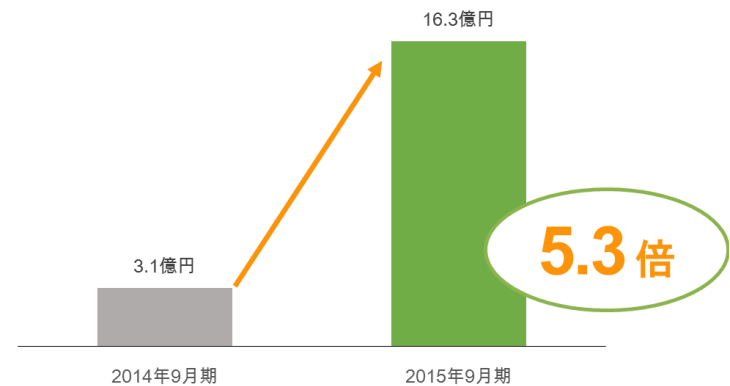
|       | 2015年度 | 2014年度 | 対前年比    | 2015年度<br>通期予想 | 業績予想との差 | 達成率    |
|-------|--------|--------|---------|----------------|---------|--------|
| 売上高   | 8,685  | 5,995  | 144.9%  | 8,700          | ▲ 15    | 99.8%  |
| 営業利益  | 1,631  | 311    | 524.4%  | 1,600          | 31      | 101.9% |
| 経常利益  | 1,913  | 389    | 491.8%  | 1,700          | 213     | 112.5% |
| 当期純利益 | 841    | 80     | 1051.3% | 850            | ▲ 9     | 98.9%  |

# 連結經營成績 (P/L)

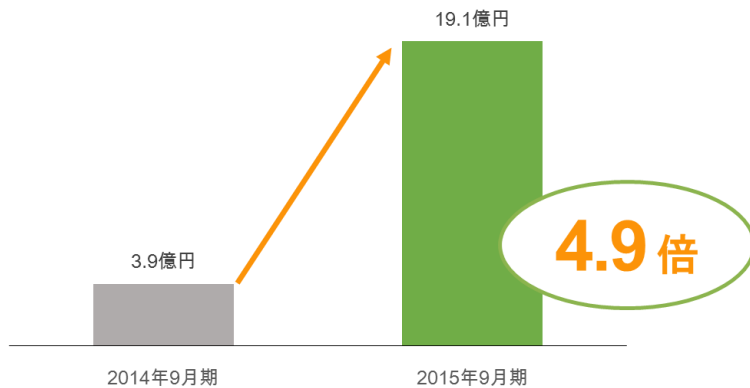
WHD 売上高



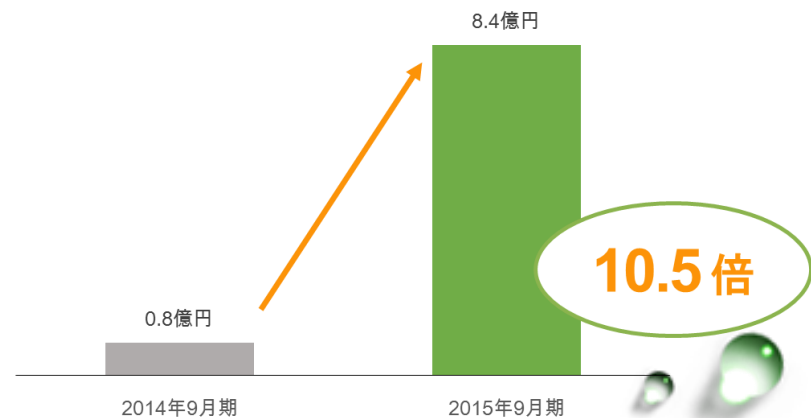
WHD 営業利益



WHD 経常利益



WHD 純利益





# 連結經營成績 (P/L)

売上

営業利益

過去最高

經常利益

純利益



# 連結財務状況(B/S)

(単位:千円)

| 連結貸借対照表     | 2014年9月期   | 2015年9月期   | 対前期末比  |
|-------------|------------|------------|--------|
| 流動資産        | 23,548,558 | 29,476,364 | 125.2% |
| 固定資産        | 4,102,854  | 6,897,288  | 168.1% |
| (内)投資その他の資産 | 2,604,792  | 5,049,311  | 193.8% |
| 資産合計        | 27,651,412 | 36,373,652 | 131.5% |
| 流動負債        | 11,423,280 | 11,226,133 | 98.3%  |
| 固定負債        | 5,129,835  | 7,202,108  | 140.4% |
| 負債合計        | 16,553,116 | 18,428,242 | 111.3% |
| 株主資本合計      | 5,340,387  | 6,205,430  | 116.2% |
| 純資産合計       | 11,098,296 | 17,945,410 | 161.7% |

|        |        |        |
|--------|--------|--------|
| 流動比率   | 206.1% | 262.6% |
| 固定比率   | 76.8%  | 111.1% |
| 株主資本比率 | 19.3%  | 17.1%  |
| D/Eレシオ | 297.8% | 283.0% |

# セグメント別成績

(単位:千円)

| 報告セグメント  |         | 2014年9月期  | 2015年9月期  | 前年同期比   |
|----------|---------|-----------|-----------|---------|
| ファイナンス事業 | 売上高     | 5,373,421 | 8,172,089 | 152.08% |
|          | セグメント利益 | 508,711   | 1,845,411 | 362.76% |
| コンテンツ事業  | 売上高     | 620,939   | 513,095   | 82.63%  |
|          | セグメント利益 | 149,197   | 82,248    | 55.13%  |

【持分法適用】

|        |     |         |         |         |
|--------|-----|---------|---------|---------|
| リゾート事業 | 売上高 | 576,438 | 629,312 | 109.17% |
|        | 純利益 | 43,446  | 114,502 | 263.55% |





# セグメント要因分析（ファイナンス）



- ① **カンボジアにおける事業拡大と利益拡大**
- ② **タイにおける利益率回復と事業拡大**
- ③ **ラオスにおける事業開始と展開**





# セグメント要因分析（コンテンツ）



① 企画・開発・営業の仕込み

② アジア展開

③ 新規分野進出

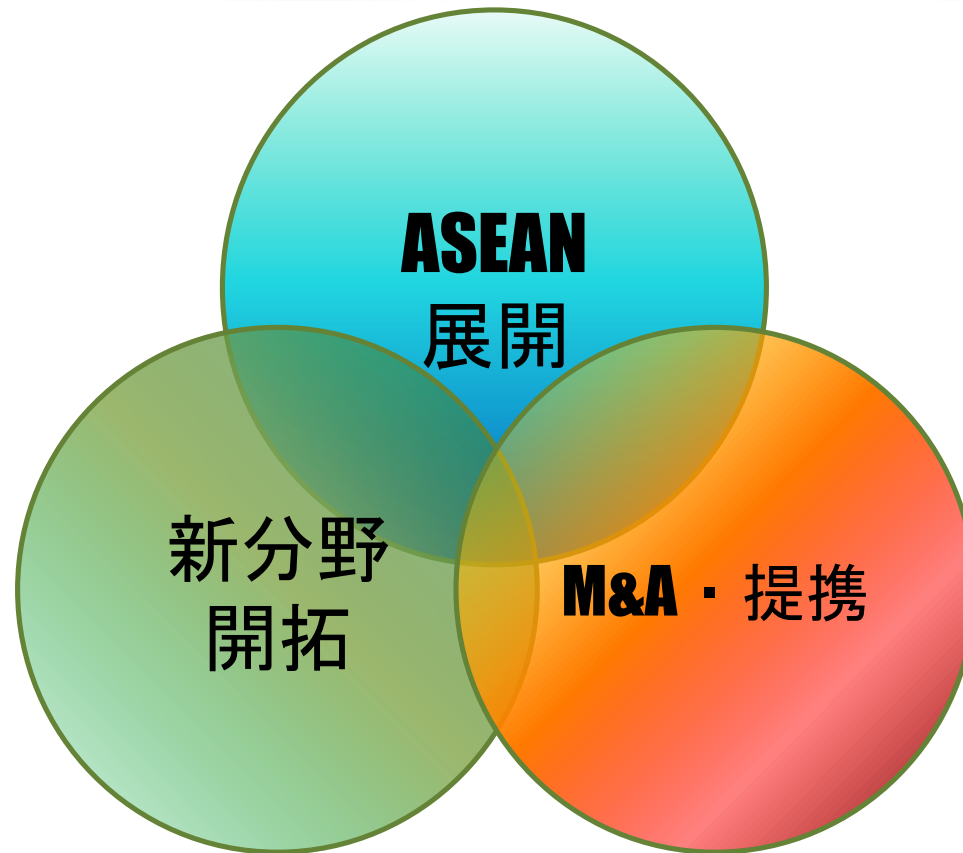




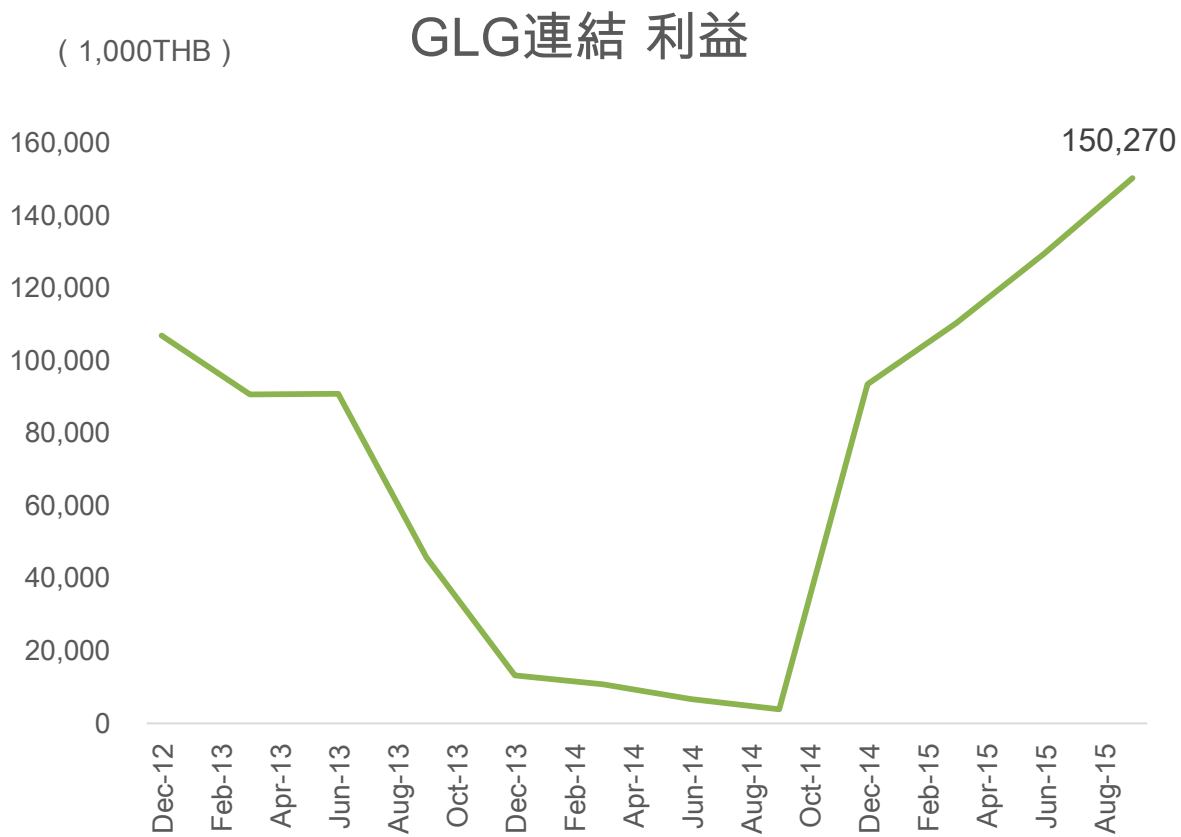
# 各事業進捗と戦略



# ファイナンス／アクセルプラン2015

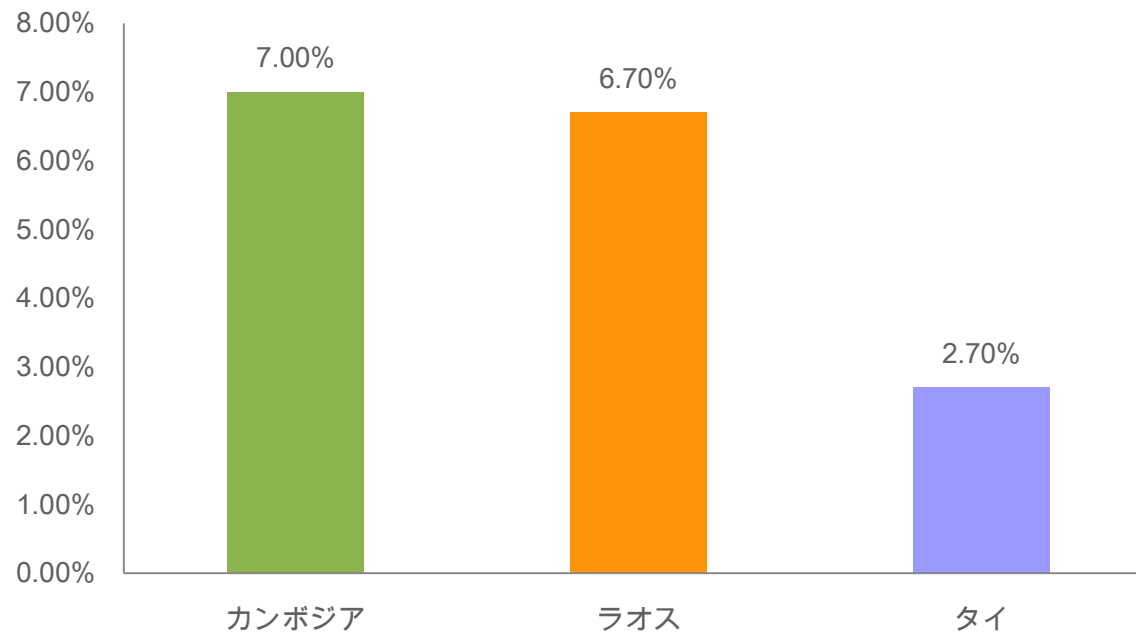


# GL四半期利益推移




# 各国経済成長率

2015 各国経済成長率見通し  
(世界銀行より)





# 各国別展開

- ①カンボジア・草の根経済成長続く「成長と新展開」
  - ②ラオス・草の根経済成長続く「利益化一気にトップシェア獲得」
  - ③タイ・経済停滞傾向「利益率向上と不況対応新展開」
  - ④インドネシア、ベトナム「M&A交渉進める」
- 



# カンボジア

① HONDA NCXとファイナンス独占契約  
KUBOTA農機具ファイナンス連携

② 不良債権率は**0.4%**

今後利益でタイ単体（四半期8000万バーツ）を超える見通し

③ 草の根経済への審査能力と回収ノウハウ

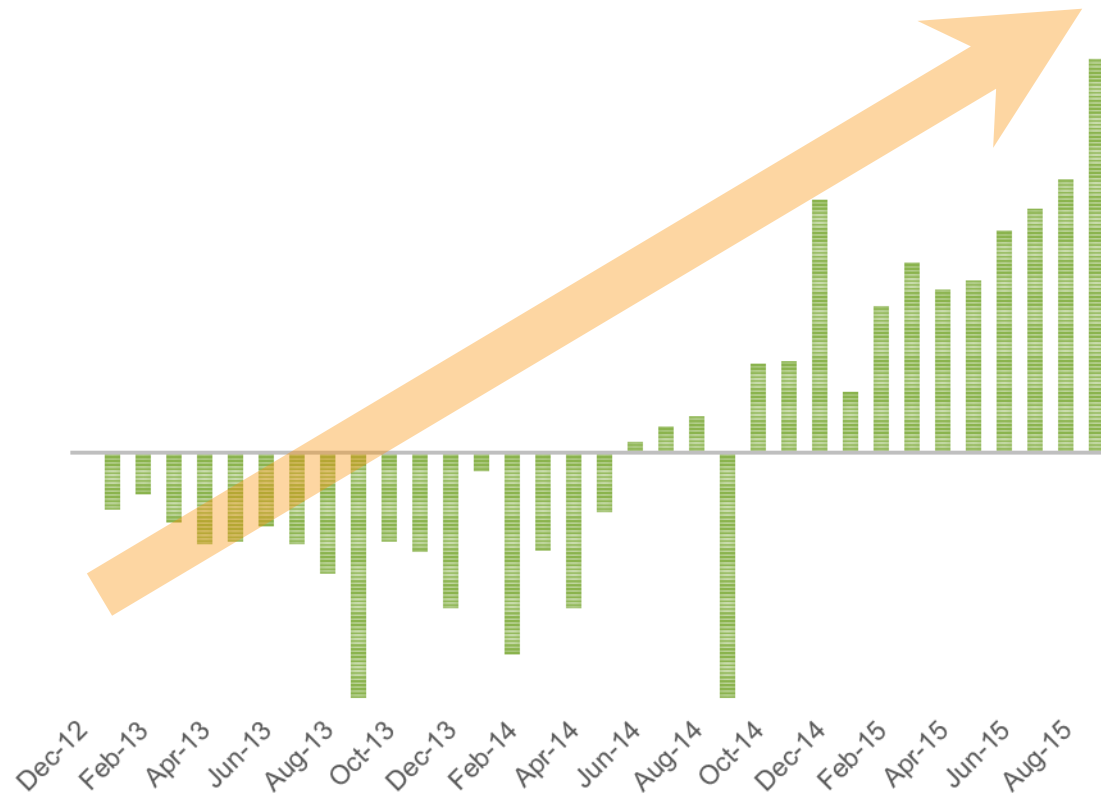
④ 支店のない本店直結のITシステムとノウハウで営業・審査・回収がLight Asset で速く展開可能（今後全アジアでの応用展開）





# カンボジア

GLF 純利益推移



# オートバイ(2012年開始)



①POSの増加  
( 昨年 10月末 80箇所  
→本年 10月末**141**箇所)

②雨季ローシーズンにおいても成長  
(1500台 →2000台)  
今後はハイシーズンとなり**3000**台を超える

③審査可能地域が増加中  
(POSから25KM 範囲→50KM範囲)

# 農機具(2014年1月開始)



①POSの増加  
(昨年10月末POS12箇所  
→本年10月末**23**箇所)

②雨季ローシーズンにおいても成長  
(昨年 4.6台 → 32台)  
今後はハイシーズンとなり**120**台目指す

# ソーラー発電(2015年5月開始)



①国土の70%以上が  
Non-Grid (電線のない)地域

②草の根経済の人々には  
電化製品及び電力への強い  
需要

③8県で展開済み。  
(月間新規契約数  
・100件超える)

\*全国24県1特別市



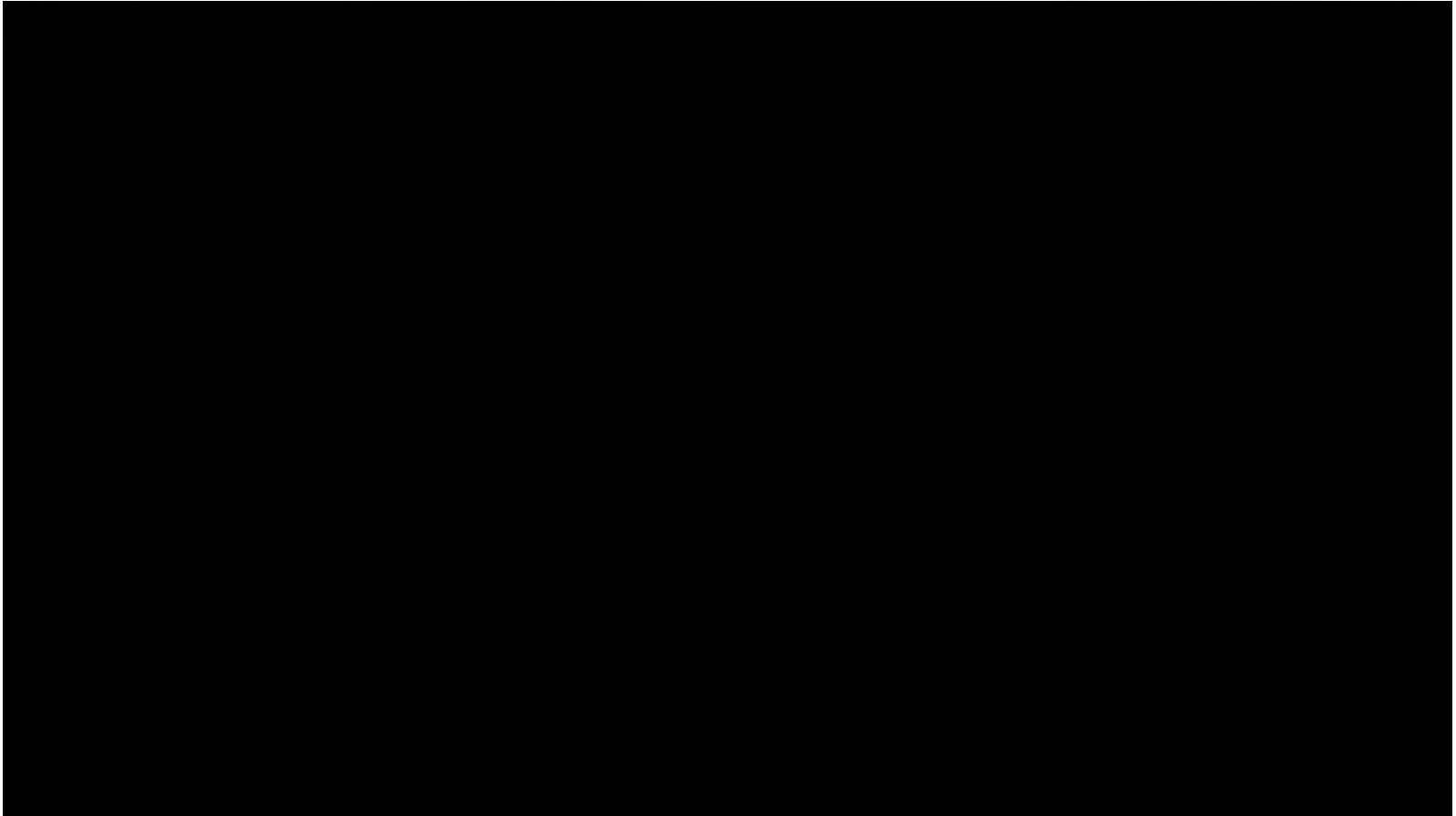
# SME融資


- ディーラー等のSMEへの融資開始
- さらに国際展開も同時進行






# ファイナンス／カンボジア





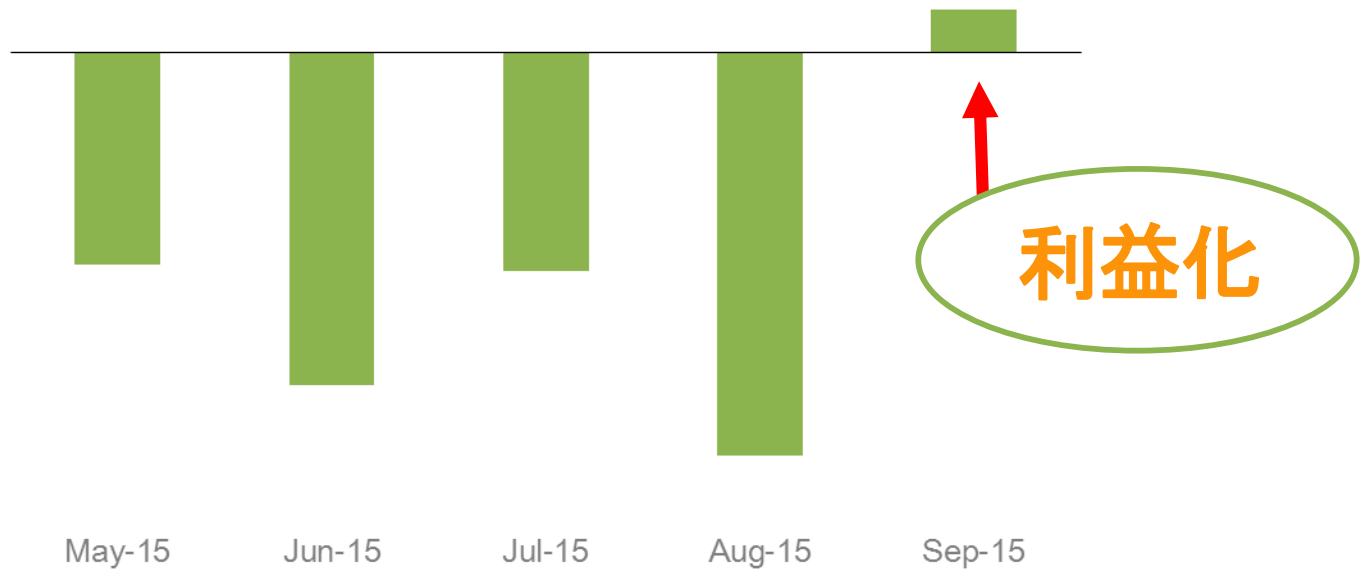
# ラオス

- ①2014年会社設立、2015年5月にファイナンス免許をBOLから取得
  - ②草の根経済への審査能力を活用
  - ③支店のない本店直結のITシステムとノウハウで営業・審査・回収がLight Asset で速く展開可能
  - ④現状はオートバイ、農機具ファイナンスを開始
- 

# ファイナンス／ラオス

～開始5ヶ月で単月黒字化、今後は拡大見通し～

GLL 純利益推移

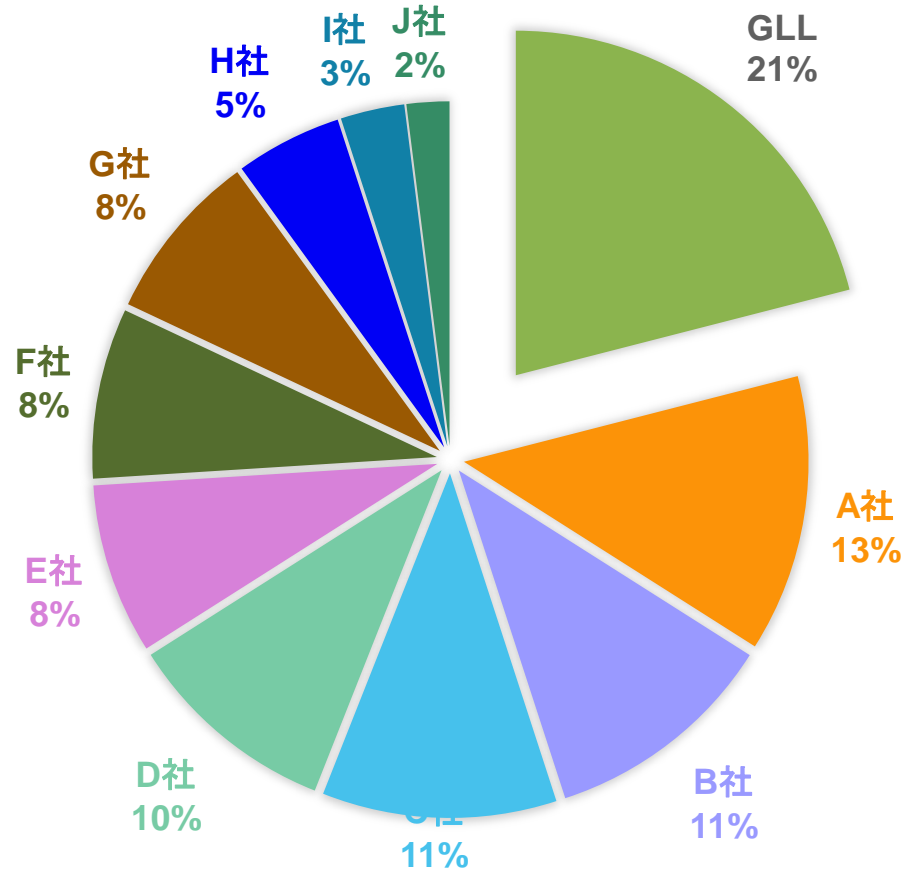


営業開始



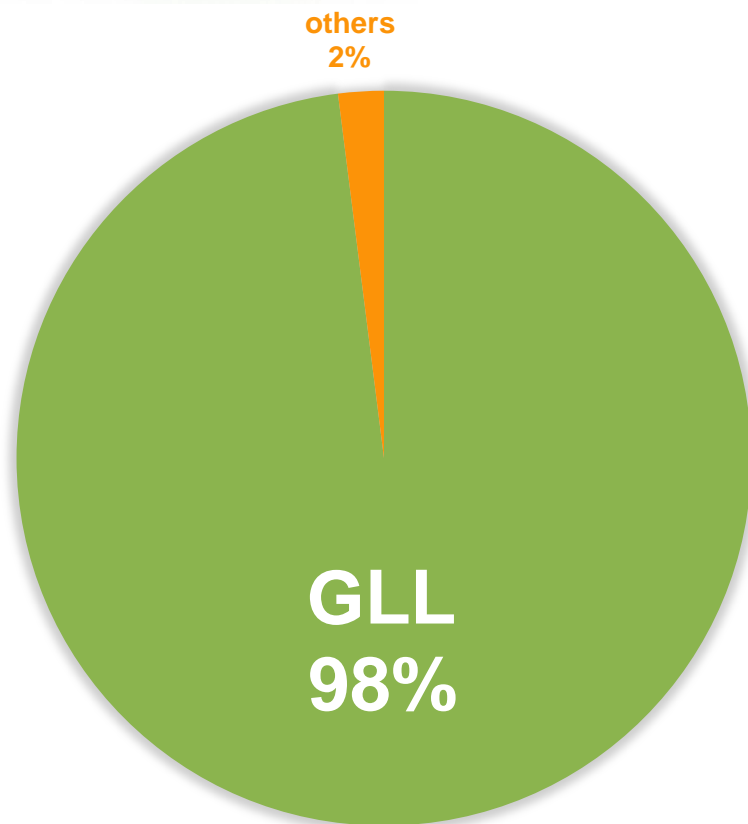
# オートバイファイナンス／ラオス

～開始5ヶ月でオートバイリースシェアNo.1に～




# ファイナンス／ラオス

～Kubota リース、9月までにほぼ100%カバー～





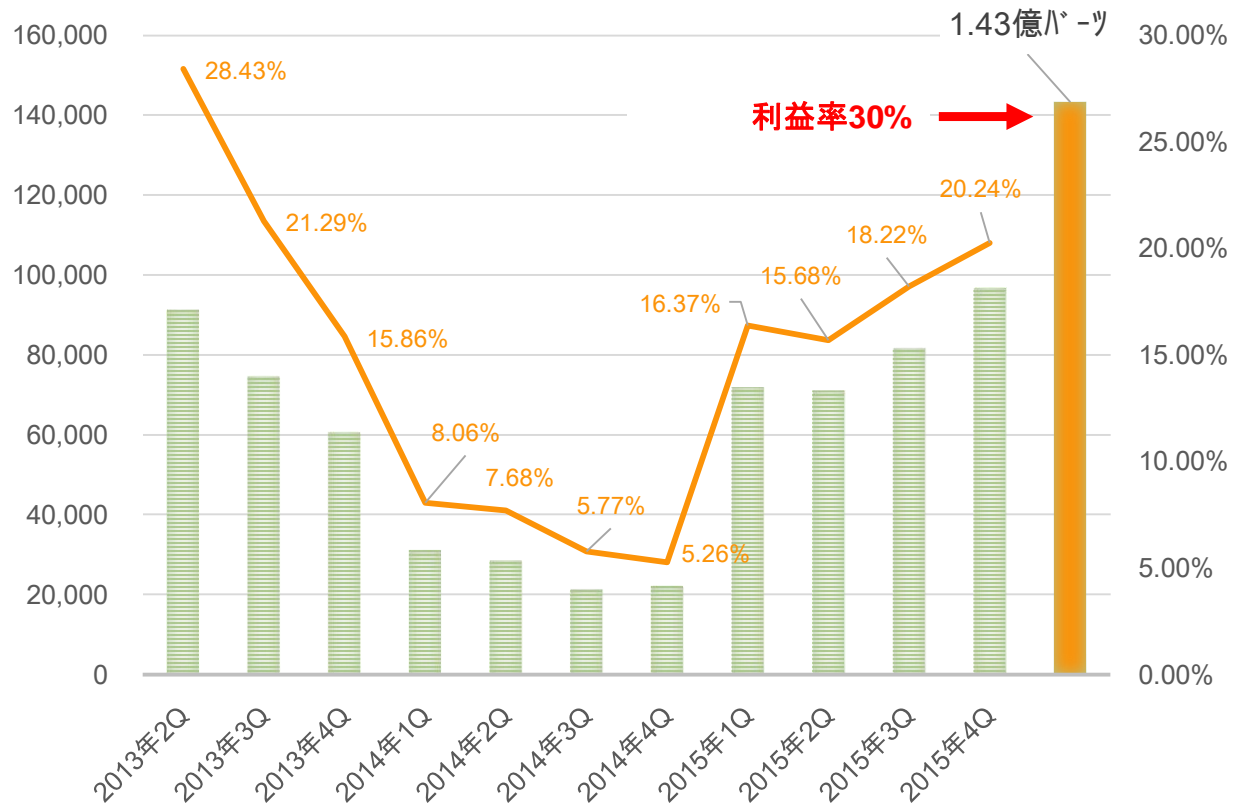
# タイ

- ① 2013年からの輸出停滞、政治的混乱に早期対応
  - ② 遅延債権の処理を2014年に積極的に実行
  - ③ 新車オートバイファイナンスは抑制的な営業活動と  
厳格な審査継続
  - ④ 貸付回収が進みグループキャッシュフローの源泉に
  - ⑤ 資産担保金融と中古車オートバイファイナンスが成長
- 

# ファイナンス/タイ

## GL 純利益推移

( 1,000 THB )



# 新車オートバイ（1986年開始）



①2015年はオートバイ市場縮小  
→すでに2014年から「抑制的な営業方針」  
「厳格な審査」により対応済み



②2013年からの経済停滞  
→すでに2014年中に不良債権処理を積極的に実行

不良債権額は1.4億B →0.83億Bへ 約**40%**低下した  
不良債権率は6.5% →**5%**へ低下見込み

③2014年に大型中古車オークションを開始  
し、中古車流通をコントロール

→オートバイ売却損 1.3億B →0.9億Bへ 約**32%**低下

# 資産担保金融（2014年獲得）



①2014年のTHANABAN社買収により  
ノウハウを獲得

②景気低迷時に強み


③POS数増加  
(昨年 0店 → 26店)

④不良債権率は従来型新車オートバイ  
ファイナンスより低い  
(従来型6.5% → 2.3%)




# ファイナンス／その他トピックス



- **インドネシアにて2016年事業開始予定  
～PT Jtrust Finance Indonesia～**
  - **中古オートバイ・自動車ファイナンス開始  
(昨年 0店 → **52**店)**
  - **SME (中小企業) 向け融資  
～サービス開始～**
- 

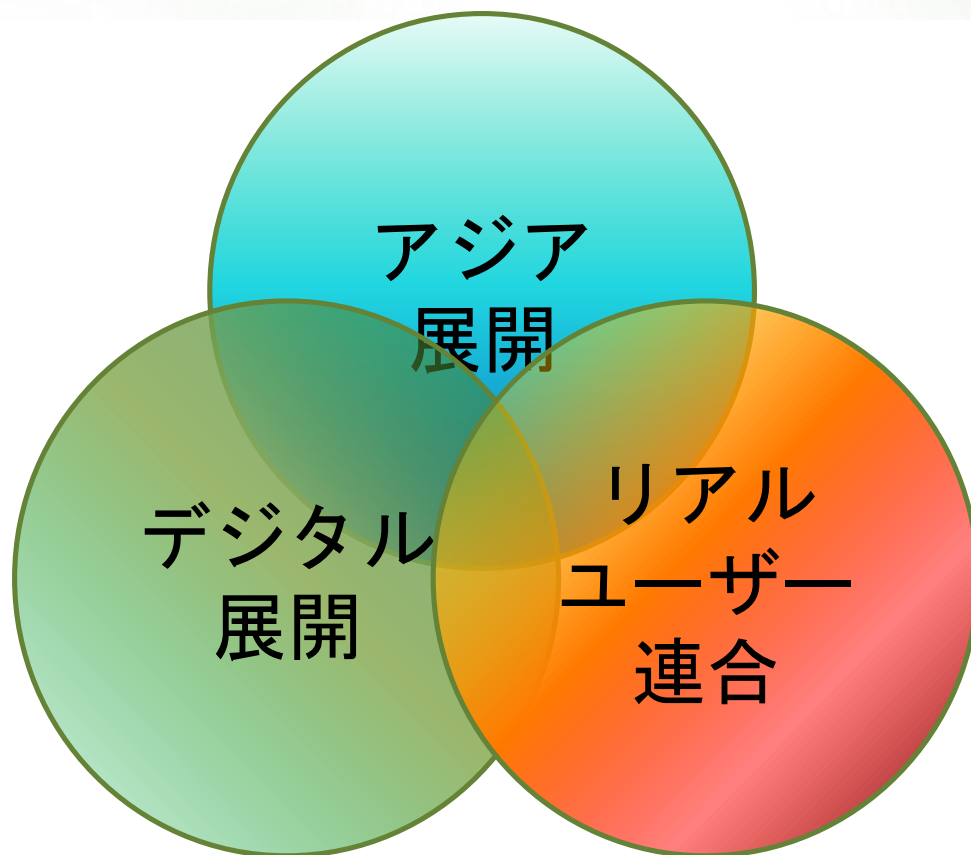


# ファイナンス／今後方針

- **インドネシア・ベトナム等にてM&A模索**
  - **ローカル導入グローバル展開**
    - ソーラーパネルのラオス導入
    - 資産担保金融、中古車ファイナンスのカンボジア導入
  - **SME (中小企業) 向け融資**  
～サービス開始～
- 



# コンテンツ／アクセルプラン2015



# アジア展開



# デジタル展開

*ICCarddass*



©パードスタジオ/集英社・フジテレビ・東映アニメーション©BANDAI

# リアルユーザー連合



**增資**



# 中期経営計画(アクセルプラン2015)


## 目標

- ・売上高 370億円
- ・純利益 30億円
- ・実質株主純資産 900億円





# 資金調達必要性と株主利益

- ①ファイナンス、コンテンツとも有望な投資機会にめぐまれている  
(=資金調達の必要性)
  - ②事業の急速な拡大期にあり、高効率資金運用が可能  
(=獲得資金の活用が可能)
  - ③実質株主純資産増加に寄与(=中長期的株主利益増加)
  - ④資金調達コストを抑制(=短中期的純利益・株主利益増加)
  - ⑤「Life Time Investment」
- 



# 資金使途予定

1. GL株式の追加購入(38億45百万円)
2. リゾート事業(5千万円)
3. コンテンツ事業(1億円)







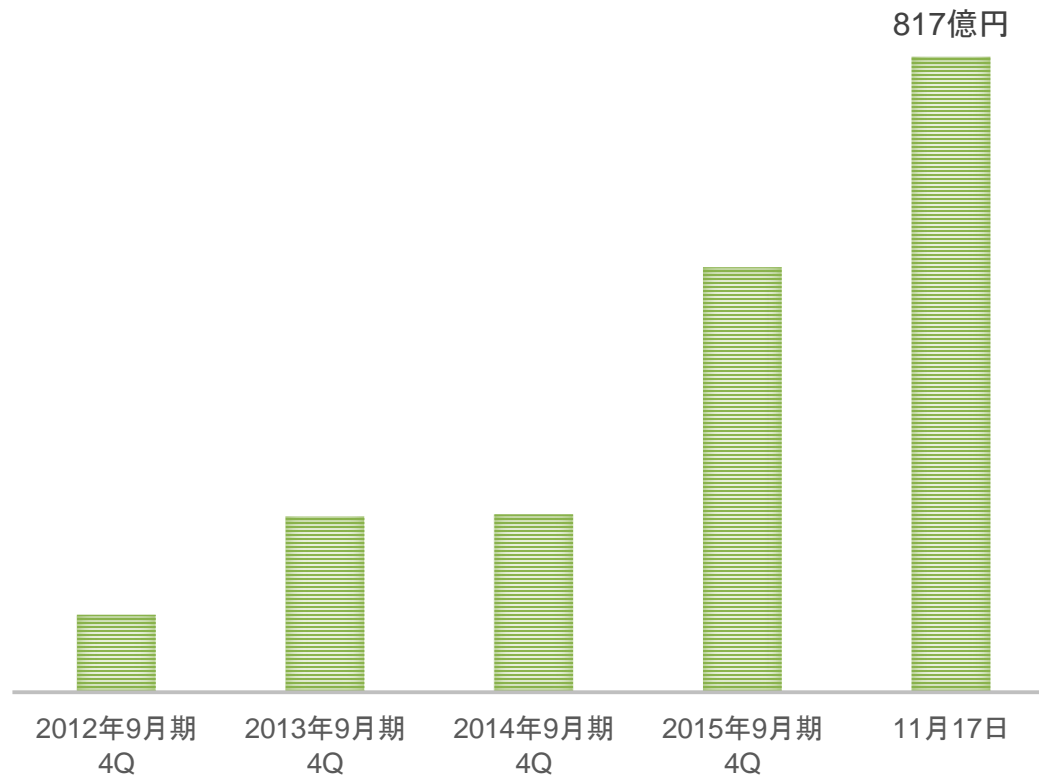
# GL 新株予約権

|          |              |
|----------|--------------|
| 新株予約権発行日 | 2013年12月2日   |
| 種類       | 株主割当         |
| 行使期限     | 発行日から2年を超えない |
| 総発行数     | 341,568,986個 |
| うち当社引受分  | 133,657,649個 |
| 株式行使価格   | 10バーツ        |



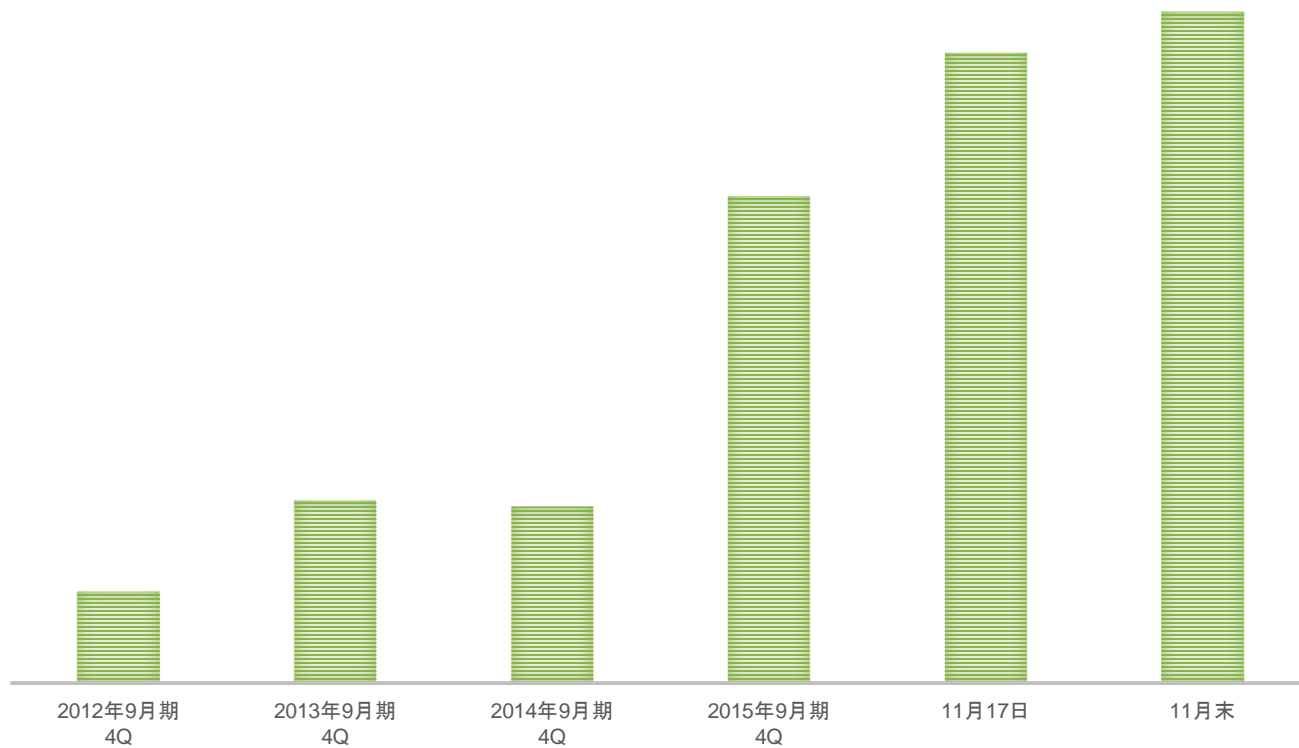
# GL・時価総額推移

GL 時価総額 (JPY)

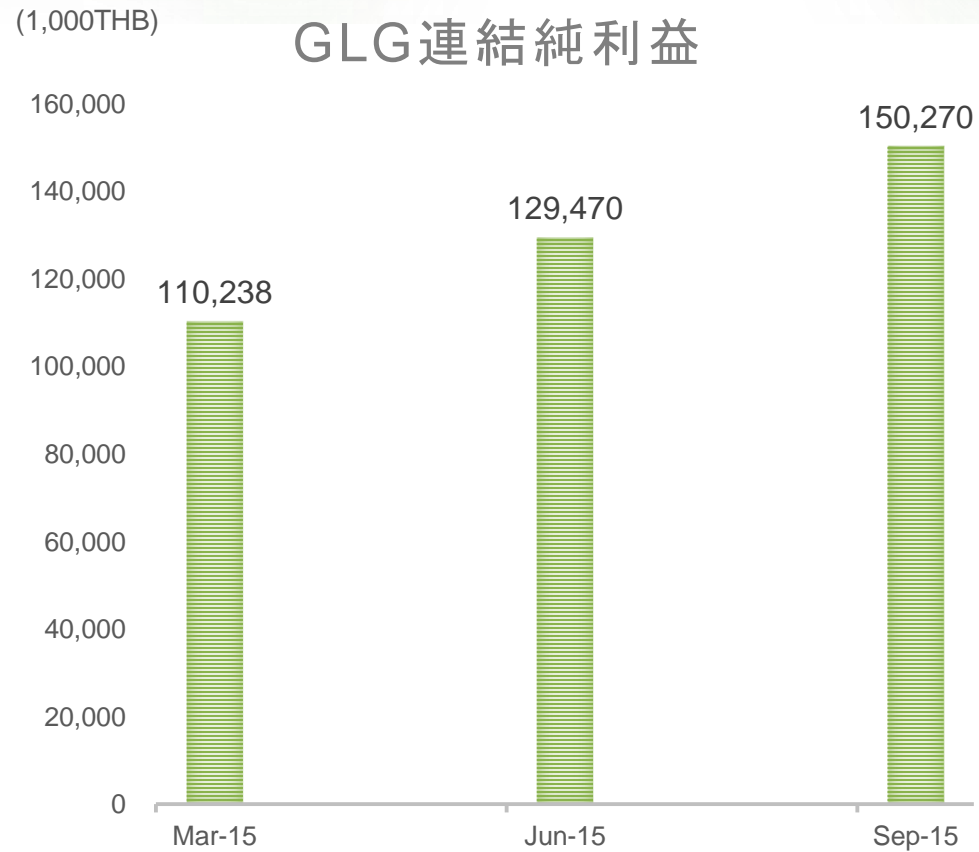


# 当社保有GL株式時価

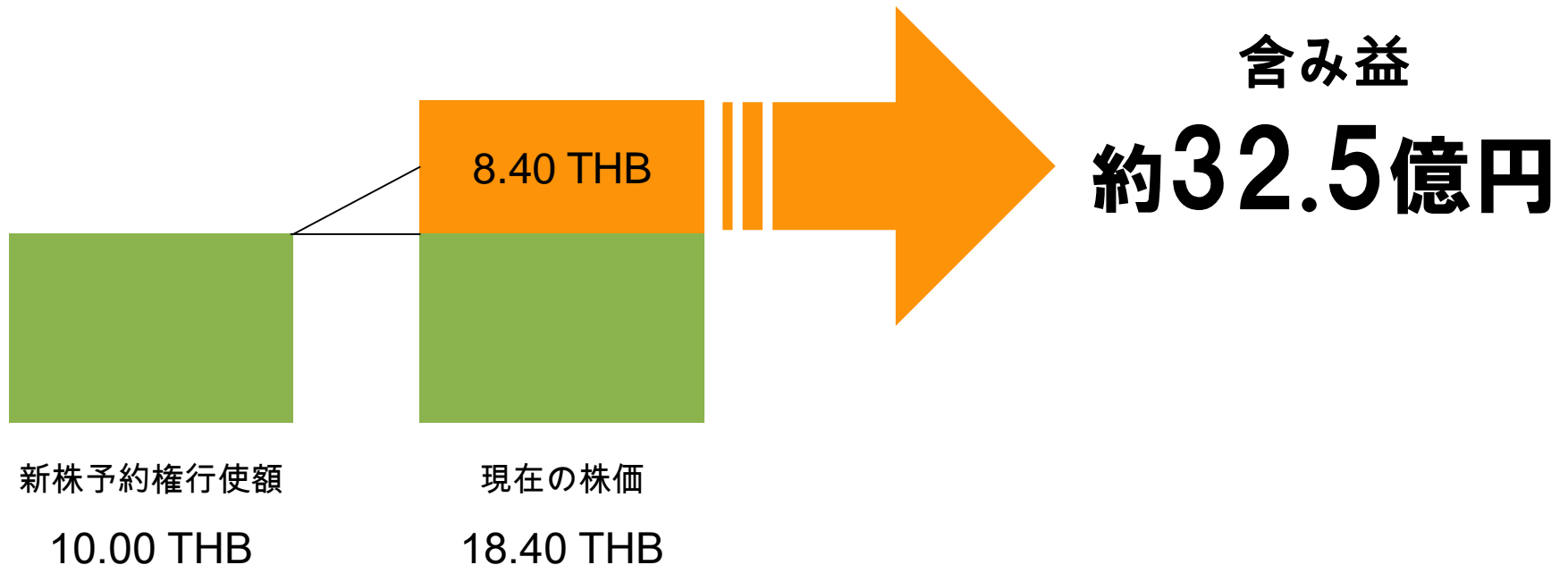
## 当社保有GL株式時価




# 高効率の資産運用(最高益を更新)



# 連結実質純資産増加への寄与



※11月16日現在



# 増資スキーム

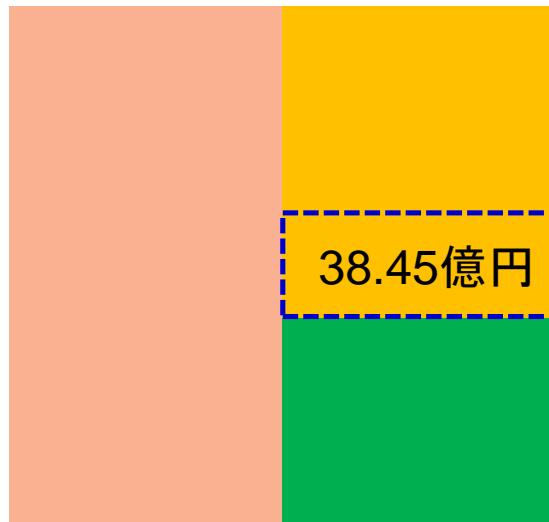
- ① **デット・エクイティ・スワップ (38.45億円)**
- ② **新株予約権 (1.5億円)**



# 資金調達コストを抑制

～DESにより、永続的に金利負担ゼロに～

現在

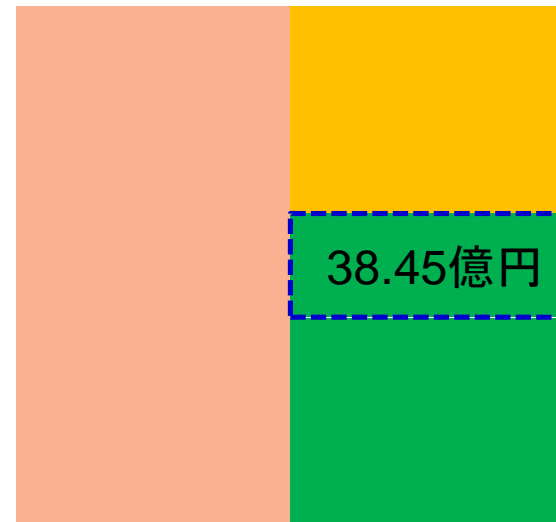


借入金利

年間 **1.15億円**



DES後



金利負担 **ゼロ**





# Life Time Investment







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 ビジネスサポート部  
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。

