

2009年9月期 第2四半期 決算説明資料

2009年5月

フィンテック グローバル株式会社

(東証マザーズ:8789)

<http://www.fgi.co.jp/>

本日ご説明申し上げる業界の動向や分析、今後の見通し、戦略等は、現在入手可能な情報から弊社グループの経営陣が判断したものでありますが、様々な要素により将来の事業を取り巻く環境が大きく変動することも考えられます。

従いまして、将来の戦略及び業績等につきましては本日ご説明申し上げます内容と異なる可能性がございますことをご了承下さい。

2009年9月期 上半期業績

2009年9月期上半期 社長メッセージ

昨年度早期より非常なる危機意識を感じ、この難局を乗り切るべく、現預金確保を優先し新規投融資抑制と損失処理を断行してまいりました。昨年11月の今期期初の段階におきまして皆様にご提示させていただきました3つの課題（収益力の回復・リスクアセットの処理・資金繰り）の解決をもって、この長いトンネルからの脱出を図っております。

当上半期決算におきましては道未だ半ばではありますが、順調に課題の克服に向け粛々と業務推進中であることをご報告させていただきます。

フィンテックグローバル株式会社
代表取締役社長 玉井信光

2009年9月期上半期 業績(連結)

連結	2008年9月期	2009年9月期	前年 同期比
	上半期	上半期	
売上高	8,961	2,047	-77%
営業利益	2,312	-19,625	-
経常利益	1,636	-20,484	-
当期純利益	-415	-14,169	-

(単位:百万円)

■ 売上高

投資銀行事業においては、金融市場の混乱と不動産市況の調整の長期化を背景に、ファイナンスアレンジが減少しましたが、企業再生アドバイザー業務などの厳しい環境に対応した業務を展開しました。

再保険保証事業では、滞納家賃保証を行う株式会社イントラストの契約件数が順調に増加、売上が伸張しました。再保険事業を行うクレインも契約増に伴い、保険料収入が増加しております。

不動産関連事業では、第1四半期に連結した株式会社ベルスの売上が貢献してきており、また当社において、短期的な収益獲得のため、マンション再販事業を開始しております。

■ 売上原価: たな卸資産評価損: 248百万円

: 営業投資有価証券評価損: 1,325百万円

: 営業投資有価証券売却損: 8,375百万円

■ 販売費及び一般管理費: 貸倒引当金繰入: 4,101百万円

債務保証損失引当金繰入: 1,131百万円

貸倒損失: 3,932百万円

■ 営業外費用: ステラキャピタル有価証券運用損: 768百万円

■ 特別利益: ユーロ円CBの買入消却による社債償還益: 7,018百万円

■ 法人税等調整額: 繰延税金資産取崩し: 824百万円

2009年9月期上半期総括

当社における3つの課題「課題克服に向けて」



収益力の回復



リスクアセットの処理



資金繰り

2009年9月期上半期総括〈営業面〉



FGIグループとしての収益力の回復に向けた施策

既存
マーケット

- 既存クライアントの債務整理・ファイナンスアレンジ
- 既存案件のリストラクチャリング
- 既存クライアントの再生支援

派生した
新規
マーケット

- 投資家との連携による破綻企業支援
- 新クライアントに対するM&A・再生支援・スポンサービットへの参加
- アセットマネジメント会社の取得

次世代に
向けた
基盤づくり

- グループ会社であるPMC*が営業展開する地方自治体との既得実績などをベースとした公共財ファイナンス分野への積極展開
- 海外投資家との協働ファンド組成
- グループ会社のイントラスト等、順調に成長過程に入り、連結業績に大きく貢献

* PMC：パブリック・マネジメント・コンサルティング

2009年9月期上半期総括〈営業面〉


損失を除いた場合の当社の収益力（連結ベース）

実績値)

(単位：百万円)

	2008年9月期上半期	2008年9月期下半期	2009年9月期上半期
売上	8,961	5,203	2,047
営業利益	2,312	-10,553	-19,625

非連結となったFXO社業績・評価損・貸倒損失・
貸倒引当金等控除

控除後)

	2008年9月期上半期	2008年9月期下半期	2009年9月期上半期
売上	5,113	2,033	2,047
営業利益	1,711	-266	-206

本体の投資銀行事業は苦戦したものの、本体収益減少分をグループ会社の好調な業績が補い、前下半期比較では若干ながら売上・営業利益ともに回復。
前述のとおり、収益力回復に向けた取組みを展開しております。

2009年9月期上半期総括<リスクアセットマネジメント、管理面>



アセットのリスクマネジメント（問題債権の処理）

開発仕掛り中の不動産向け投融資債権については、長期の不動産市況低迷状態と税務効果などを鑑み売却処分し、当該大型案件に係る損失処理を完了いたしました。

■ 営業貸付金、営業投資有価証券の大幅な貸倒引当処理



売却損及び評価損：9,949百万円

引当金繰入及び貸倒損失：9,165百万円

- 将来の重し回避のために繰延税金資産の取崩し処理実行
- 賃料収入のある収益物件向け債権の担保権を実行、引当処理の上、保有し賃料収入を確保
- 引当金既計上債権の回収に注力
僅かずつではあるが引当金の取崩し（回収）実績が現出



管理面における体制の変更

- 執行役員制度を導入し、意思決定の迅速化と業務執行体制の強化を図る
- 変化に対応し、迅速に対応可能な組織体制を構築するべく、組織変更を実施（バックオフィス部門の統廃合、営業部門におけるプロジェクト制組織の確立）
- 従業員給料体系の変更（固定給の削減及び業績連動給の充実）、希望退職プランの実行

2009年9月期上半期総括〈財務面〉



ユーロ円CBの買入消却を実施

- 上半期においてユーロ円CB140.7億円(額面金額ベース)の買入実行
- うち上半期における消却は100.1億円、社債償還益70.1億円を計上
さらに4月17日(第3四半期)に残額40.6億円を消却(社債償還益28.2億円計上予定)
これにより、本社債は額面ベースで81億円の残存となる。
- 残存する社債については、当社グループが現在置かれている財務状況、資産の処分状況及び今後の営業展開等を総合的に勘案し、当社においてメリットがあることを前提に、買入消却を検討。

<ご参考>

2012年満期ユーロ円建転換社債型新株予約権付社債

発行日	: 2007年2月8日
任意償還日	: 2010年2月8日
発行総額	: 22,170百万円
消却前残存額面総額	: 22,170百万円
利率	: ゼロクーポン
転換価額	: 158,600円

2009年9月期 通期業績予想に関して

経済情勢一般に関し、未だ混迷極まる現況下において、当社が立脚する金融業界及び不動産市況の動向は中長期予測不可能な状況にあります。メガバンクを中心とした不良債権処理の顕在化をもって市況の底と判断している国内外の投資家もあるようですが、状況は依然として不明瞭であります。

このような環境下において当社グループは先述のとおり大きな変革に取り組んでおります。いかなる状況においても迅速に適切な対処を施して事業を再構築し、そして来期黒字化さらには再度成長過程へ移行することを企図しております。現状では適切に「3つの課題」に対応をしていると考えておりますが、今期の業績を見通すまでには至っておりません。従いまして通期業績予想については、今後の事業の進捗を踏まえ、判明次第、速やかに公表させて頂きたいと存じます。

株主及び投資家の皆様にはご迷惑をおかけいたしますが、ご理解の程、宜しくお願い申し上げます。

營業概況說明

連結業務内容サマリー

■ 投資銀行事業（売上高:612百万円）

アレンジャー業務

フィンテック グローバル(当社)

プリンシパルファイナンス業務

フィンテック グローバル(当社)

◎FGIプリンシパル

◎FINTECH GIMV FUND,L.P.(FGF)

その他投資銀行業務

フィンテック グローバル(当社)

◎フィンテック グローバル証券

■ 再保険保証事業（売上高:706百万円）

保証供与

◎Stellar Capital AG

フィンテック グローバル(当社)

再保険引受

◎Crane Reinsurance Limited

滞納家賃保証

◎イントラスト

■ 不動産関連事業（売上高:575百万円）

不動産開発・売買・賃貸・仲介業務

フィンテック グローバル(当社)

◎ベルス

■ その他事業（売上高:152百万円）

公会計用ソフト開発販売・コンサル

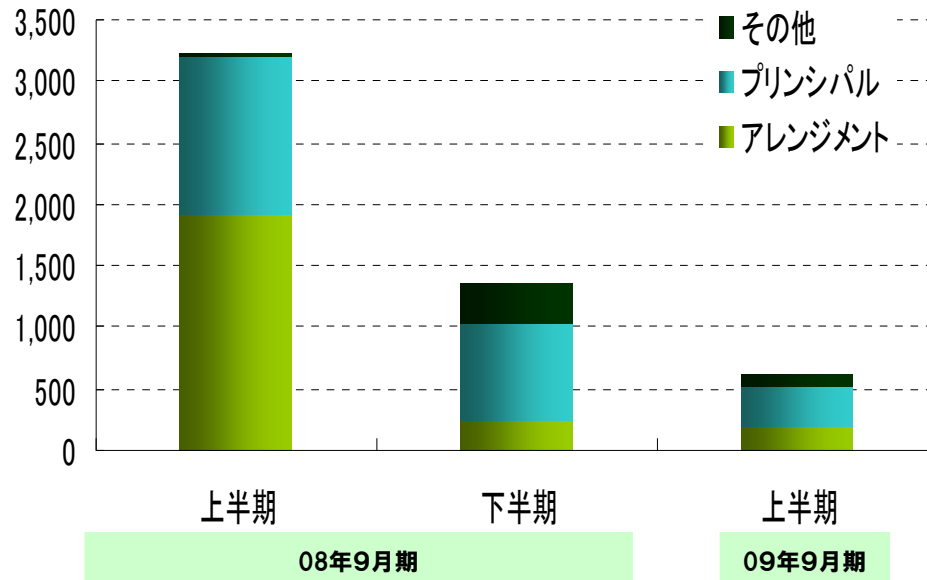
◎パブリック・マネジメント・コンサルティング

◎は連結子会社

1. 投資銀行事業の営業概況 売上推移

(単位：百万円)

投資銀行事業	08年9月期		09年9月期
	上半期	下半期	上半期
売上合計	3,231	1,357	612
アレンジャー	1,934	257	185
プリンシパル	1,263	785	331
その他	34	314	95



■ 非常に厳しい環境下で、企業再生アドバイザー等、収益の上がるビジネスを早急に発掘して拡大すべく、新たな挑戦を始めています。

2.投資銀行事業/プリンシパルファイナンス業務の営業概況

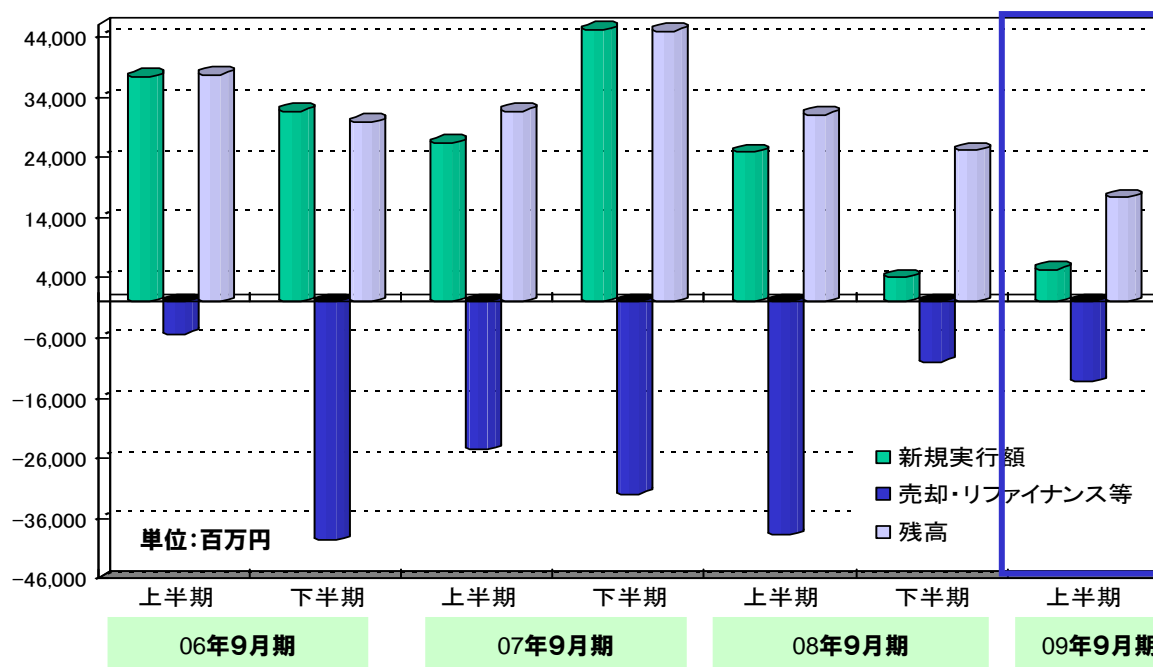
当社自身が資金供給者(投資またはレンダー)として、投融資(匿名組合出資・シニア・メザニンローン、コーポレートローン)を行います。

<当社投融資実行残高>

(単位: 百万円)

連結	06年9月期		07年9月期		08年9月期		09年9月期
	上半期	下半期	上半期	下半期	上半期	下半期	上半期
新規実行額	37,340	31,720	26,438	45,182	24,805	4,048	5,427
売却・リファイナンス・ アービトラージ	5,344	39,617	24,558	31,882	38,760	9,931	13,313
残高 *	37,743	29,846	31,726	45,026	31,071	25,189	17,303

* 投融資残高は、連結BSの営業投資有価証券+営業貸付金の合計額



2-a. 投融資、販売用不動産及び債務保証の内訳、引当状況

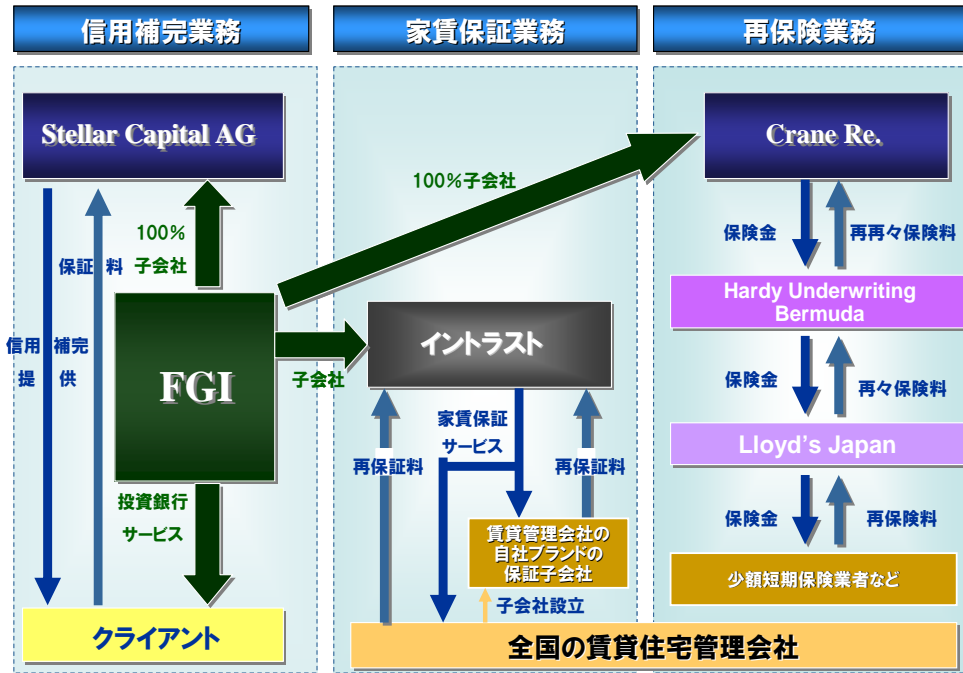
単位:百万円	営業貸付金	営業投資 有価証券	販売用不動産 への投資額	合計	債務保証 (注)
BS計上額・投資額 または債務保証額	11,707	5,595	6,098	23,400	2,996
貸倒引当金	7,333	4,550	—	11,883	—
評価損累計	—	—	1,384	1,384	—
債務保証損失 引当金	—	—	—	—	1,162
残 高	4,374	1,045	4,714	10,133	1,833

不動産市況の長期低迷を鑑み、第1四半期まで連結の範囲に含めていた大型案件に関わる不動産を所有する特別目的会社の匿名組合出資持分及び貸付債権を売却、当該案件にかかる損失処理を完了。当該損失処理により、営業投資有価証券売却損83億円及び貸倒損失30億円を計上しております。

これにより、販売用不動産への投資額は、その他の販売用不動産の投資額の増減を含め、第1四半期末の184億円から124億円減少し、60億円となっております。

(注)イントラストが行う家賃保証額を除く。

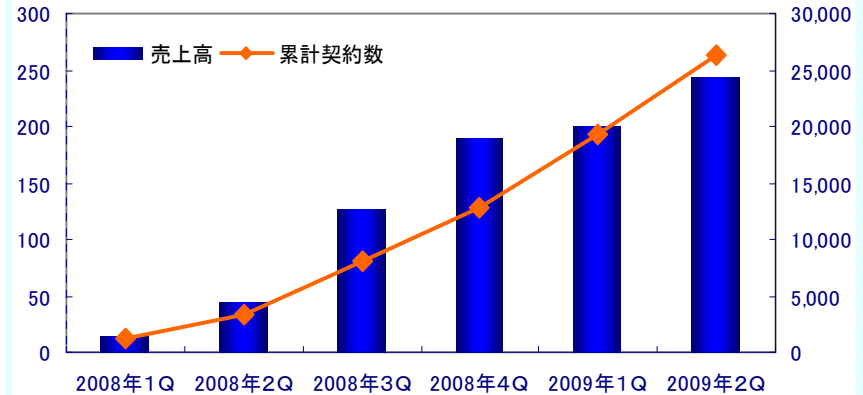
3.再保険保証事業の営業概況



(単位:百万円)	2008年9月期		2009年9月期
	上半期	下半期	上半期
売上高	203	6*	706

*一部の再保険契約解約に伴い、売上を減額修正しております。

(売上高/百万) **イントラストの売上と累計契約数** (累計契約数)
 売上高はイントラスト単体・連結調整前



イントラスト:

賃貸住宅管理会社との新規提携が増加し、また、既提携先からの契約数も順調に伸びたことから売上高は伸長しました。上半期の新規の家賃保証契約数が前年同期比で4.7倍の13,439件となり、売上も前年同期比で7.5倍の445百万円(連結調整前)を計上。

Stellar Capital/Crane Re:

当期においては、Stellar Capitalによる保証を要する信用補完案件が組成されなかったため、既存案件の保証に対する期間収益のみ売上計上しました。また、急激な為替変動及び株式市場の低迷により、資金運用にかかる有価証券運用損を768百万円計上しております。なお、マーケットリスクの高い運用資産の整理は、ほぼ完了しております。

Crane Reは昨年9月よりHardy Underwriting Bermudaのシンジケート382からの再保険引受を開始、保険料収入は伸長しております。同社取引先の保有する約150万戸の火災/家財保険のリスクを引き受けて参ります。なお、今後の引受拡大に備え、より実効的な経営管理体制を確立させるために、本年3月31日にStellar Capitalの保有するCrane Re全株式を当社が譲受し、当社の直接子会社としております。

* Hardy Underwriting Bermuda: ロンドン証券取引所上場の再保険会社

4.不動産関連事業/その他事業（公共財関連事業）の営業概況

■不動産関連事業

不動産関連事業では、不動産の仲介・売買収益、連結の範囲に含めているSPC保有の不動産の賃料収益、マンション完成在庫の仕入・販売事業における収益、株式会社ベルスの収益を取り込んでおります。

(単位:百万円)	2008年9月期		2009年9月期
	上半期	下半期	上半期
不動産関連事業 売上高	1,678	590	575

2008年上半期においては、所有不動産売却により売上16億を計上しました。

第1四半期において、株式会社ベルスの株式94%を取得し、連結子会社化いたしました。職域福利厚生トータル・サービス、不動産売買・賃貸・管理の紹介・斡旋、大手外資系会社従業員に対する賃貸住宅サービス事業等、幅広いサービスを行っております。また、当社本体においてマンション完成在庫の仕入・販売事業を始動。リスクを見極めつつ、短期収益の獲得に努めております。

■その他事業(公共財関連事業)

その他事業では公会計の導入コンサルティングからシステム構築・業務運用支援を行う株式会社パブリック・マネジメント・コンサルティング(PMC)の収益を取り込んでおります。

(単位:百万円)	2008年9月期		2009年9月期
	上半期	下半期	上半期
その他事業 売上高	—	79	152

前期において、PMCの株式98.5%を取得し、連結子会社といたしました。公会計整備により地方公共団体の資産が時価評価されることで、財政健全化法を意識した資産効率向上へのニーズが生まれてくると考えており、このニーズに対応する証券化・流動化を用いた財務ソリューションのご提供を企図しております。

2009年1月20日、日本電気株式会社(NEC)の発売する自治体向け財務会計システムに対して、新地方公会計制度に対応したソフトウェア機能を提供し、導入コンサルティングから業務運用までトータルにサポートする体制を確立、これまでに60以上の地方自治体(アライアンスパートナーの受注含む)との契約に至りました。

当上半期においては、地方自治体との契約数増により、152百万円の売上を計上。

2009年9月期上半期 グループ会社業績

各社単体業績連結調整前

Stellar Capital Group	2008年9月期 上半期	2009年9月期 上半期	増減額
	実績	実績	
売上高	126	60	△ 66
経常利益	△ 475	△ 924	△ 449
当期純利益	△ 475	△ 924	△ 449

(百万円)

ベルス	2008年9月期 上半期	2009年9月期 上半期	増減額
	実績	実績	
売上高	-	283	-
経常利益	-	12	-
当期純利益	-	1	-

*第1四半期より連結子会社としております。
当該子会社は6月末日が決算日である為、
当第2四半期については2008年7月～12月の
業績で連結決算に取り込んでおります。

パブリック・マネジメント・ コンサルティング	2008年9月期 上半期	2009年9月期 上半期	増減額
	実績	実績	
売上高	-	152	-
経常利益	-	△ 15	-
当期純利益	-	△ 5	-

イントラスト	2008年9月期 上半期	2009年9月期 上半期	増減額
	実績	実績	
売上高	59	445	385
経常利益	△ 48	73	122
当期純利益	△ 48	72	120

財務ハイライト

1. 連結 貸借対照表

資産の部 (単位: 千円、%)

	08年9月期		09年9月期上半期	
流動資産	78,155,349	98.9	20,105,954	88.8
現金及び預金	9,600,189		5,864,782	
1 売掛金	211,058		647,372	
有価証券	4,119,244		115,888	
営業投資有価証券	5,828,400		5,595,942	
たな卸資産	36,344,528		6,573,711	
営業貸付金	19,361,400		11,707,744	
未収入金	7,545,342		157,085	
その他	2,974,970		1,328,417	
貸倒引当金	△7,829,785		△ 11,884,991	
固定資産	865,843	1.1	2,537,351	11.2
有形固定資産	275,997	0.3	259,516	1.1
無形固定資産	241,157	0.3	3 680,189	3.0
投資その他の資産	348,688	0.4	1,597,644	7.1
資産合計	79,021,192	100.0	22,643,306	100.0

負債の部 (単位: 千円、%)

	08年9月期		09年9月期上半期	
流動負債	37,399,383	47.3	4,469,446	19.7
2 短期借入金	33,613,647		885,125	
一年以内返済予定長期借入金	1,818,300		4 845,000	
その他	1,967,432		2,739,318	
固定負債	24,195,549	30.6	14,960,564	66.1
5 新株予約権付社債	22,170,000		12,160,000	
長期借入金	1,612,600		2,475,000	
その他	412,949		325,563	
負債合計	61,594,933	77.9	19,430,010	85.8

純資産の部 (単位: 千円、%)

	08年9月期		09年9月期上半期	
株主資本	16,855,245	21.3	2,686,598	11.9
資本金	10,764,317	13.6	10,764,317	47.5
資本剰余金	10,351,900	13.1	10,351,900	45.7
利益剰余金	△ 4,260,972	△ 5.4	△ 18,429,619	△ 81.4
評価・換算差額等	△ 47,945	△ 0.1	△ 56,996	△ 0.3
新株予約権	17,659	0.0	24,296	0.1
少数株主持分	601,301	0.8	6 559,396	2.5
純資産合計	17,426,259	22.1	3,213,295	14.2
負債純資産合計	79,021,192	100.0	22,643,306	100.0

1 有価証券：ステラ及びクレインの投資ポジションを解消

2 連結の範囲に含まれていたSPCの非連結による減少分
(1Q末比較) たな卸資産のうちSPC連結分：34,064百万円
短期借入金のうちSPC連結分：23,300百万円

3 ステラキャピタル：ユーロ円CBの買入れに際し、
当該CBを一時的に保有：1,216百万円

4 SPC連結分を除く金融機関借入総額：2,105百万円
：子会社3社の金融機関借入 930百万円
：当社本体の金融機関借入 1,175百万円

5 新株予約権付社債：当第2四半期に10,010百万円の買入消却

6 4月計上の社債償還益28.2億円含む場合の純資産：6,033百万円

2. 連結 損益計算書

(単位: 千円、%)

	2008年9月期上半期		2009年9月期上半期		2008年9月期	
売上高	8,961,842	100	2,047,287	100.0	14,165,298	100.0
売上原価	1,659,474	18.5	1 10,682,779	521.8	5,850,602	41.3
売上総利益	7,302,367	81.5	△ 8,635,491	△ 421.8	8,314,696	58.7
販売費及び一般管理費	4,989,378	55.7	2 10,990,484	536.8	16,555,000	116.9
営業利益	2,312,989	25.8	△ 19,625,976	△ 958.6	△ 8,240,303	△ 58.2
営業外収益	103,015	1.2	67,527	3.3	195,757	1.4
営業外費用	779,942	8.7	3 925,822	45.2	1,070,129	7.6
経常利益	1,636,062	18.3	△ 20,484,271	△ 1000.6	△ 9,114,676	△ 64.3
特別利益	0	0	4 7,087,318	346.2	4,761,756	33.6
特別損失	187,728	2.1	102,418	5.0	1,122,020	7.9
税金等調整前四半期(当期)純利益	1,383,439	15.4	△ 13,499,371	△ 659.4	△ 5,540,367	△ 39.1
法人税、住民税及び事業税	1,043,443	11.6	5 829,934	40.5	669,619	4.7
少数株主利益又は少数株主損失(△)	755,501	8.4	△ 160,160	△ 7.8	950,707	6.7
四半期(当期)純利益	△ 415,505	△ 4.6	△ 14,169,145	△ 692.1	△ 7,160,694	△ 50.6

1 売上原価：たな卸資産評価損：248百万円

：営業投資有価証券評価損：1,325百万円

：営業投資有価証券売却損：8,375百万円

2 販売費及び一般管理費：貸倒引当金繰入、貸倒損失及び債務保証損失引当金繰入総額：9,165百万円

3 営業外費用：ステラキャピタル有価証券運用損：768百万円

4 特別利益：ユーロ円CBの買入消却による社債償還益：7,018百万円

5 法人税等調整額：繰延税金資産取崩し：824百万円

參考資料：個別財務諸表

3. 個別 貸借対照表

資産の部 (単位: 千円、%)

	08年9月期		09年9月期上半期	
流動資産	47,333,519	80.2	11,980,844	48.8
現金及び預金	6,229,715		773,592	
売掛金	3,324		224,339	
営業投資有価証券	14,701,082		7,157,082	
営業貸付金	22,370,000		11,717,904	
短期貸付金	80,000		625,000	
販売用不動産	1,802,615		2,868,988	
その他	9,956,411		504,023	
貸倒引当金	△ 7,809,660		△ 11,890,087	
固定資産	11,655,508	19.8	12,549,369	51.2
有形固定資産	229,702	0.4	206,257	0.8
無形固定資産	19,675	0.0	19,211	0.1
投資その他の資産	11,406,130	19.3	12,323,901	50.2
資産合計	58,989,028	100.0	24,530,214	100.0

負債の部 (単位: 千円、%)

	08年9月期		09年9月期上半期	
流動負債	17,325,991	29.4	6,903,637	28.1
短期借入金	14,686,400		4,955,718	
一年以内返済予定長期借入金	1,818,300		765,000	
その他	821,2879		1,182,919	
固定負債	23,820,252	40.4	12,330,603	50.3
新株予約権付社債	22,170,000		12,160,000	
長期借入金	1,612,600		135,000	
その他	37,652		35,603	
負債合計	41,146,244	69.8	18,234,240	74.3

純資産の部 (単位: 千円、%)

	08年9月期		09年9月期上半期	
株主資本	17,832,471	30.2	5,271,581	21.5
資本金	10,764,317	18.2	10,764,317	43.9
資本剰余金	10,351,900	17.5	10,351,900	42.2
利益剰余金	△ 3,283,746	△5.6	△ 15,844,636	△ 64.6
評価・換算差額等	△ 7,346	0.0	96	0.0
新株予約権	17,659	0.0	24,296	0.0
純資産合計	17,842,784	30.2	5,295,973	21.6

1 4月計上の社債償還益28.2億円含む場合の純資産：
8,115百万円

負債純資産合計	58,989,028	100.0	24,530,214	100.0
----------------	------------	-------	------------	-------

4. 個別 損益計算書

(単位: 千円、%)

	2008年9月期 上半期		2009年9月期 上半期		2008年9月期	
売上高	3,477,969	100.0	835,341	100.0	3,704,386	100.0
売上原価	210,518	6.1	10,204,381	1,221.6	567,007	15.3
売上総利益	3,267,450	93.9	△ 9,369,040	△ 1,121.6	3,137,379	84.7
販売費及び一般管理費	2,421,867	69.6	9,429,501	1,128.8	10,975,055	296.3
営業利益	845,583	24.3	△ 18,798,541	△ 2,250.4	△ 7,837,676	△ 211.6
営業外収益	220,261	6.3	27,615	3.3	26,830	0.7
営業外費用	179,973	5.1	53,764	6.4	362,506	9.8
経常利益	885,872	25.5	△ 18,824,690	△ 2,253.5	△ 8,173,352	△ 220.6
特別利益	0	0.0	7,087,318	848.4	4,059,722	109.6
特別損失	482,404	13.9	141,938	17.0	2,195,218	59.3
税金等調整前四半期(当期)純利益	403,467	11.6	△ 11,879,310	△ 1,422.1	△ 6,308,847	△ 170.3
法人税、住民税及び事業税	177,231	5.1	681,579	81.6	△ 252,262	△ 6.8
四半期(当期)純利益	226,235	6.5	△ 12,560,890	△ 1,503.7	△ 6,056,585	△ 163.5

