



GROUP LEASE

The Leading ASEAN Region Finance Company

ASEAN Regional Finance Company

2012年第3四半期 業績 概要説明

アナリスト及び投資家向け最新情報

2012年 12月11日



GROUP LEASE

アジェンダ

- A.** 紹介
- B.** 事業概要
- C.** 将来の拡大計画
- D.** 財務レビュー
- E.** Q&A



GROUP LEASE

免責事項

本プレゼンテーション資料は、投資家向け情報開示のためにGroup Lease Plcが作成したものです。

本資料中の見解は、自主的に検証していない公開情報によるものを含みます。

**正確性、完全性、信頼性に関する表明や保証は一切行いません。
本資料中の将来の事象に関する情報は、仮定に基づいており事実と異なる可能性があります。**

タイバーツ以外の通貨は、図示する目的で使用しており、本プレゼンテーション時における一般的な銀行間為替レートにより計算されています。

**本プレゼンテーションは、Group Lease Plcより推薦や予測を行うものではありません。
本開示は、株式売買を勧誘するものではありません。**



GROUP LEASE

主要ハイライト

ASEANへの拡大

- ・事業拡大のインフラとしてシンガポールのGroup Lease Holdings社を買収
- ・2012年3月にカンボジアに完全子会社を設立
- ・アセアン全域にてM&Aの機会を模索

タイにおける販売ディーラーの拡大

- ・タイにおける販売ディーラー数を2011年の100店から2013年までに250店に拡大予定

今後5年間の契約数の拡大

- ・3年間でタイにおける契約数を10万件から倍の20万件に拡大見込
- ・カンボジアでは、今後3年間で契約数を30万件に拡大見込
- ・今後5年間で合計100万の契約数獲得を目標

保守的な会計方針と賢明なリスクマネジメント

- ・保守的な会計基準を採用、期日後3ヶ月以上の契約には、100%引当を実施し、損失拡大を抑える

業績改善

- ・2012年1月-9月の9ヶ月累計の純利益は、2011年同時期と比べ上回っている
- ・ROEやROAなどの収益比率は過去4年間で最高を記録

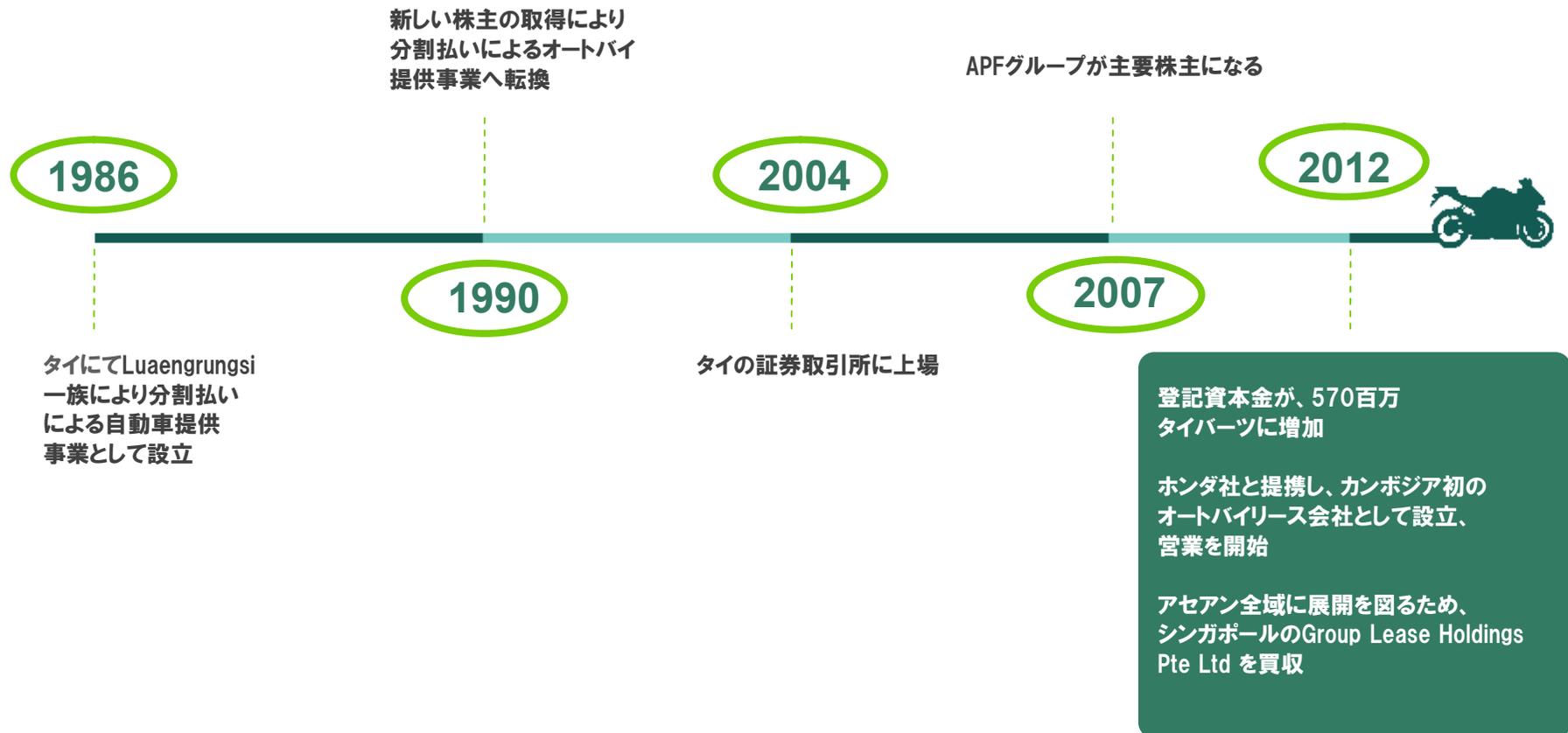
強固なバランスシート

- ・財務的な柔軟性が事業拡大と投資を可能にしている
- ・本業から強固なキャッシュフローが生まれている



GROUP LEASE

主要マイルストーン





GROUP LEASE

アジェンダ

A. 紹介

B. 事業概要

C. 将来の拡大計画

D. 財務レビュー

E. Q&A



GROUP LEASE

事業概要

バンコクと郊外でオートバイを提供、平均的な価格は、一台45,000タイバーツ

カテゴリー：Automatic



カテゴリー：Family



カテゴリー：F-Sport



カテゴリー：Sport

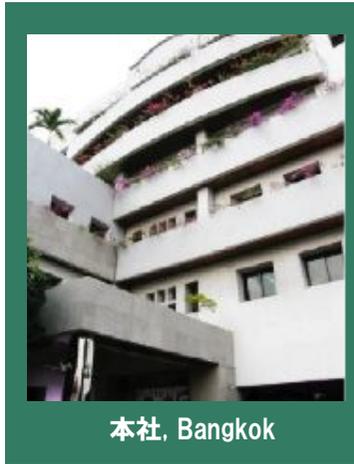




GROUP LEASE

事業概要

現在、6つの支店があり、周辺地域もカバーしている



本社, Bangkok

- Bangkok (本社)
- Ayutthaya
- Chonburi
- Rayong
- Nakorn Ratchasima
- Bowin

Chonburi 支店



Ayutthaya 支店





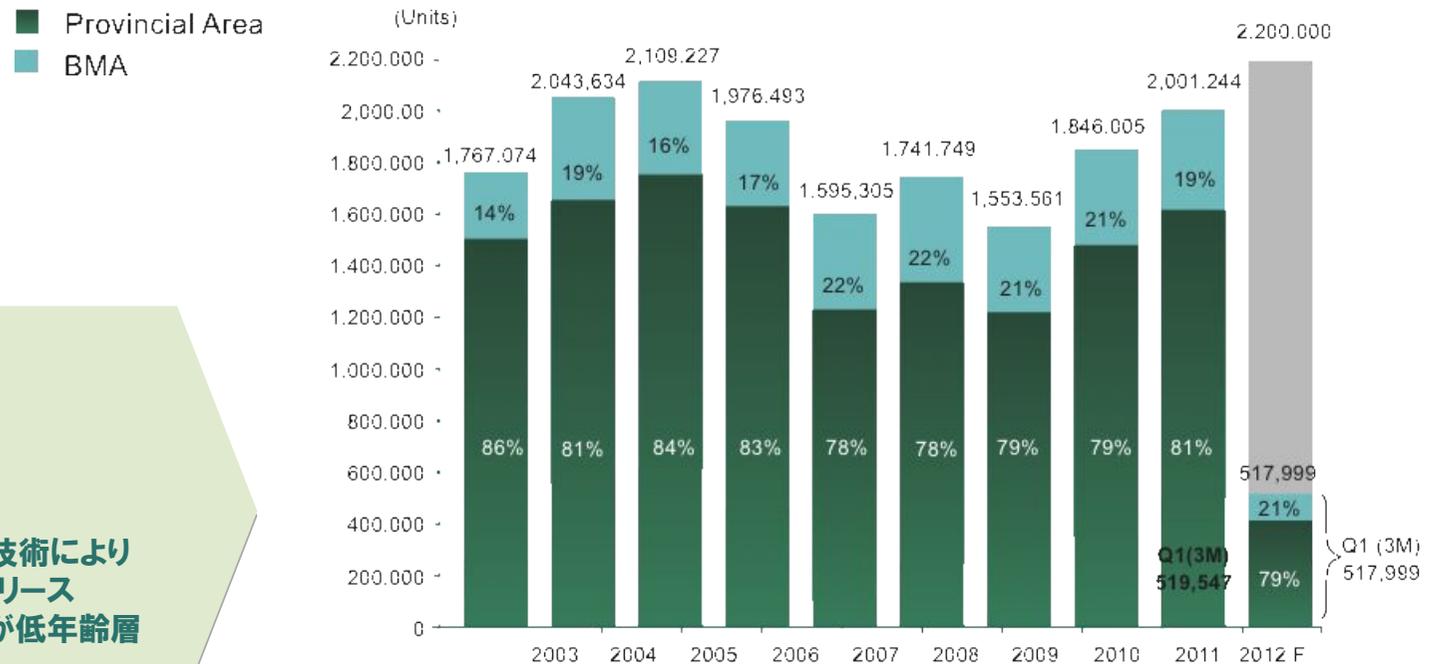
GROUP LEASE

事業概要

タイのオートバイ販売は、2008年以降大きく拡大しており、2012年に220万件の契約数に到達し、記録が更新されることが見込まれている。高い消費力と消費行動の変化が、その拡大の大きな役割を担っている。

高い消費力
・最低賃金の上昇
・好景気

消費行動の変化
・新しいデザインや技術により次々と新商品がリリース
・オートバイ利用者が低年齢層へ拡大



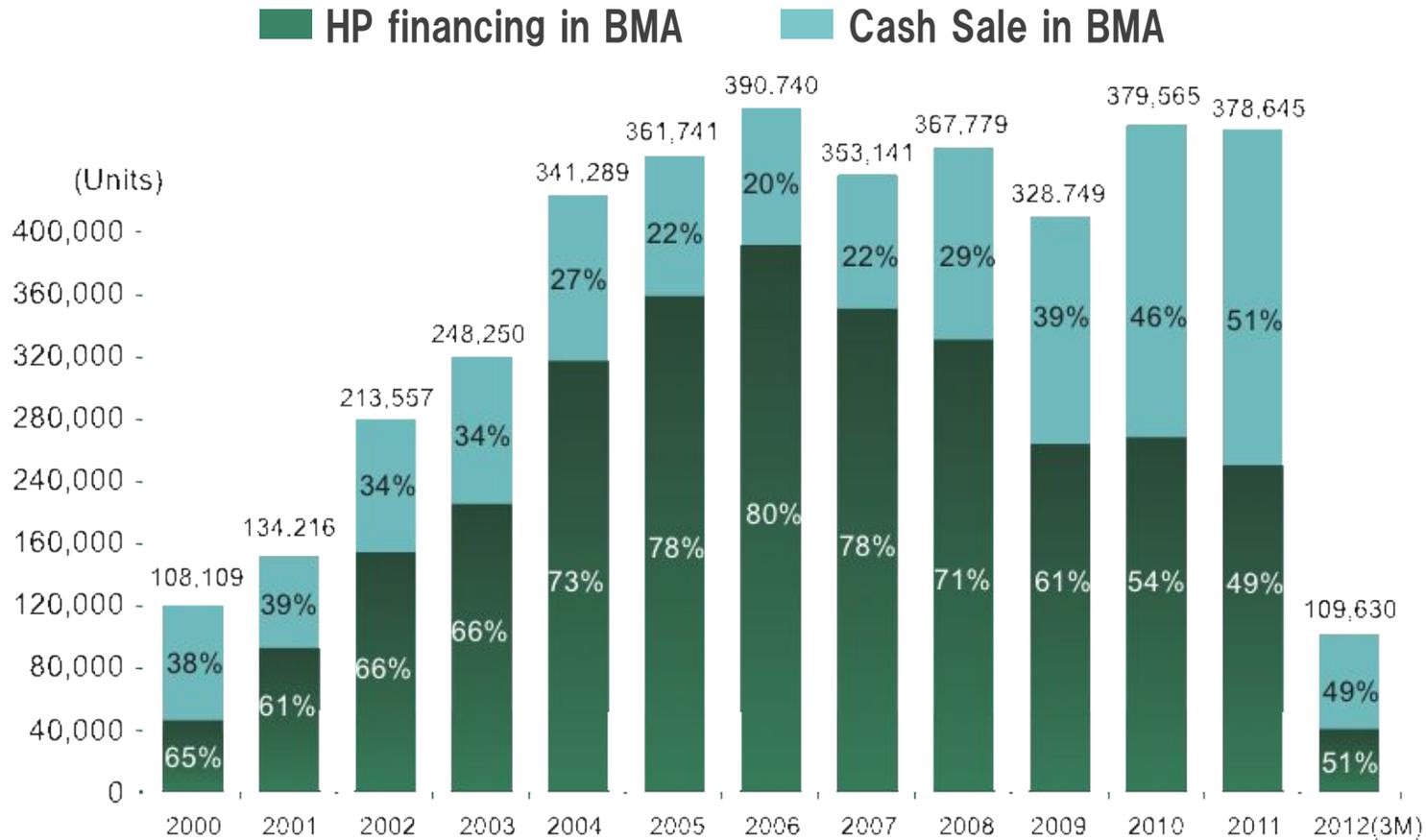
出所：Thailand Motorcycle Hire Purchase Association



GROUP LEASE

事業概要

2011年バンコクの都市部エリアでの現金販売の割合は51%であり、
まだ顧客を獲得できる余地があると言える。



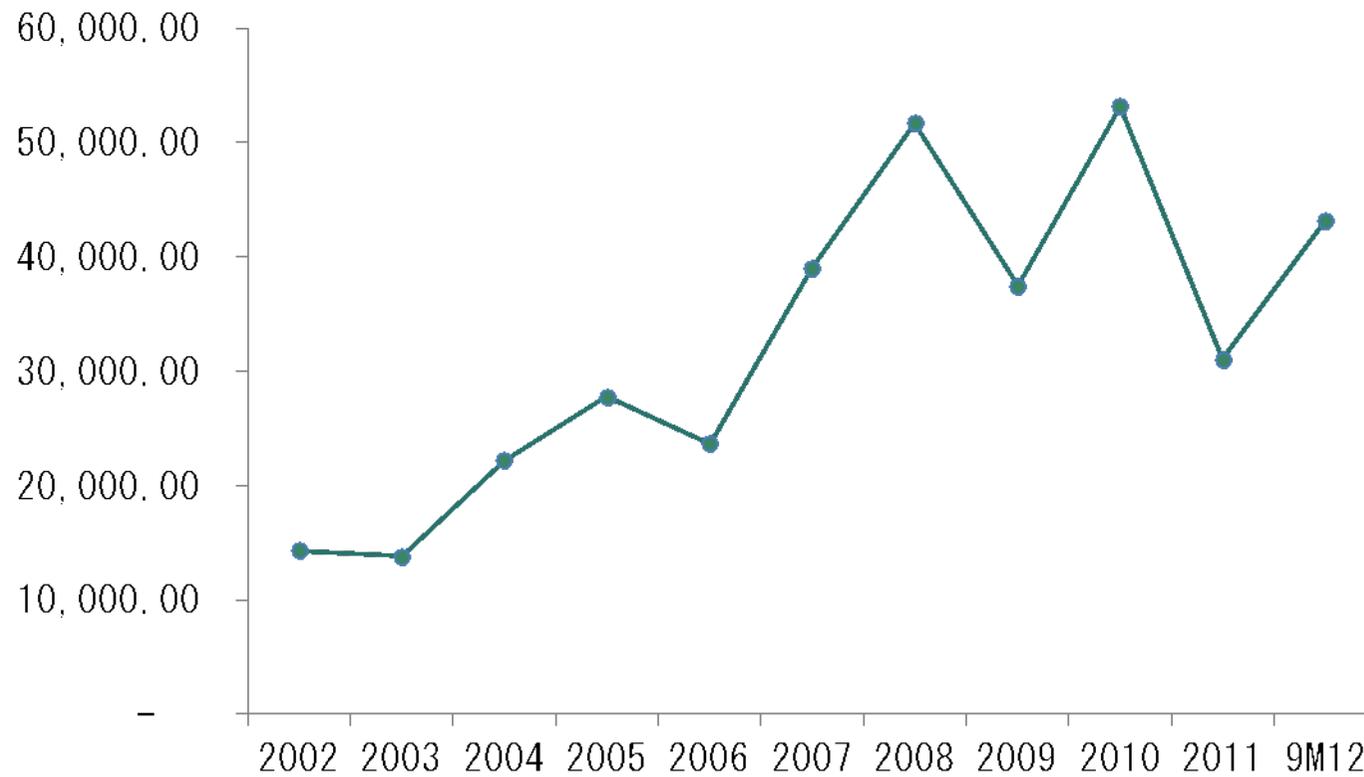
出所：Thailand Motorcycle Hire Purchase Association



GROUP LEASE

事業概要

新規ファイナンス契約数の推移



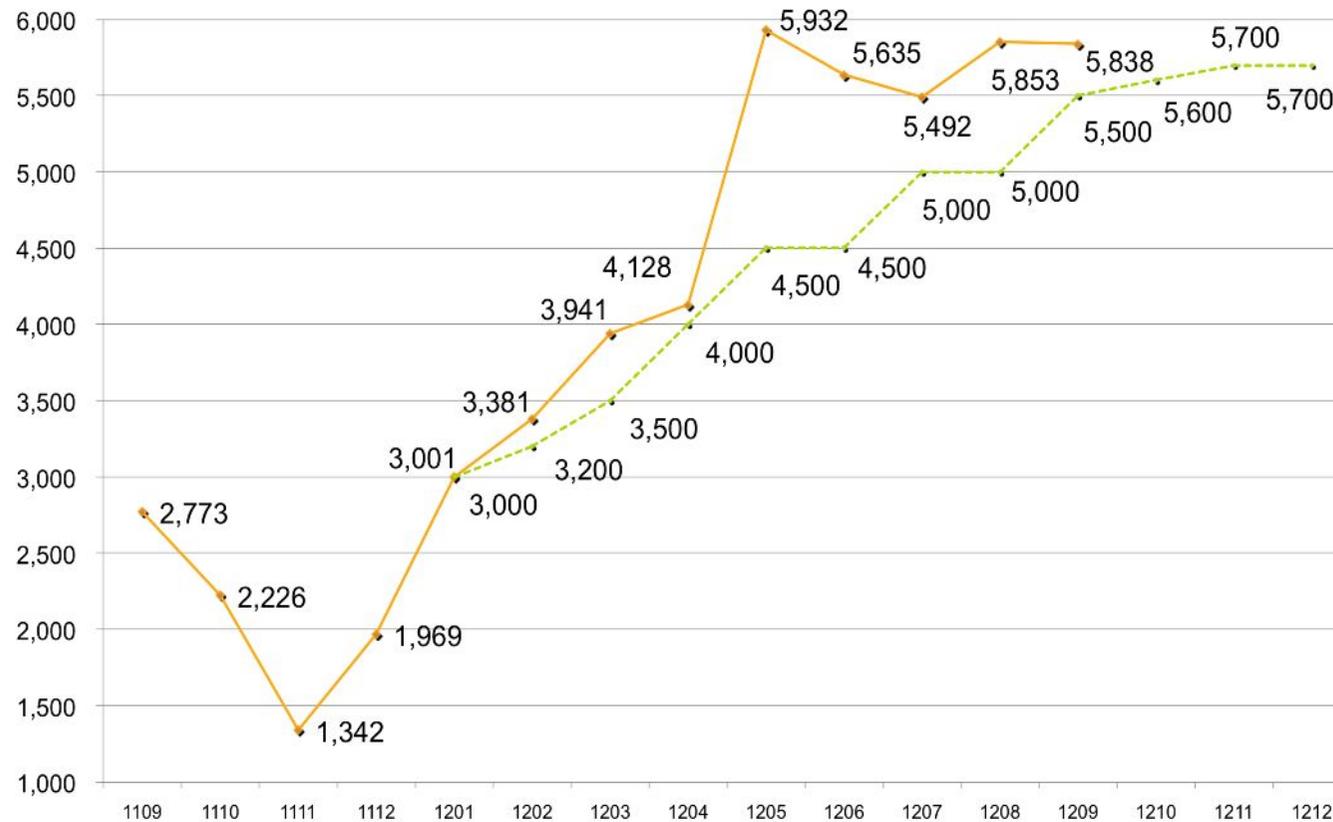


GROUP LEASE

事業概要

2011年9月-2012年9月間の新規ファイナンス契約数

2011年第4四半期以降、新規ファイナンス契約数は400%の伸び、
昨年同期より200%以上の拡大となっている。



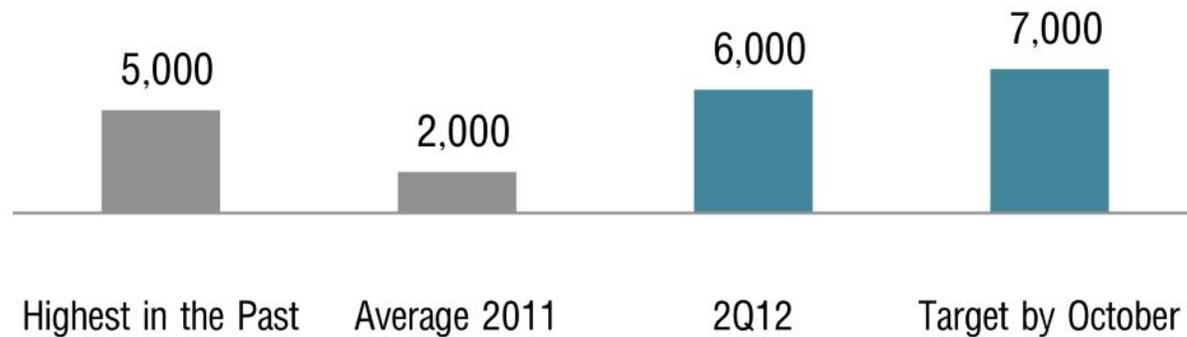


GROUP LEASE

事業概要

当社は、2015年までにファイナンス契約数
月20,000件の獲得を目指す。

平均月次貸出契約件数



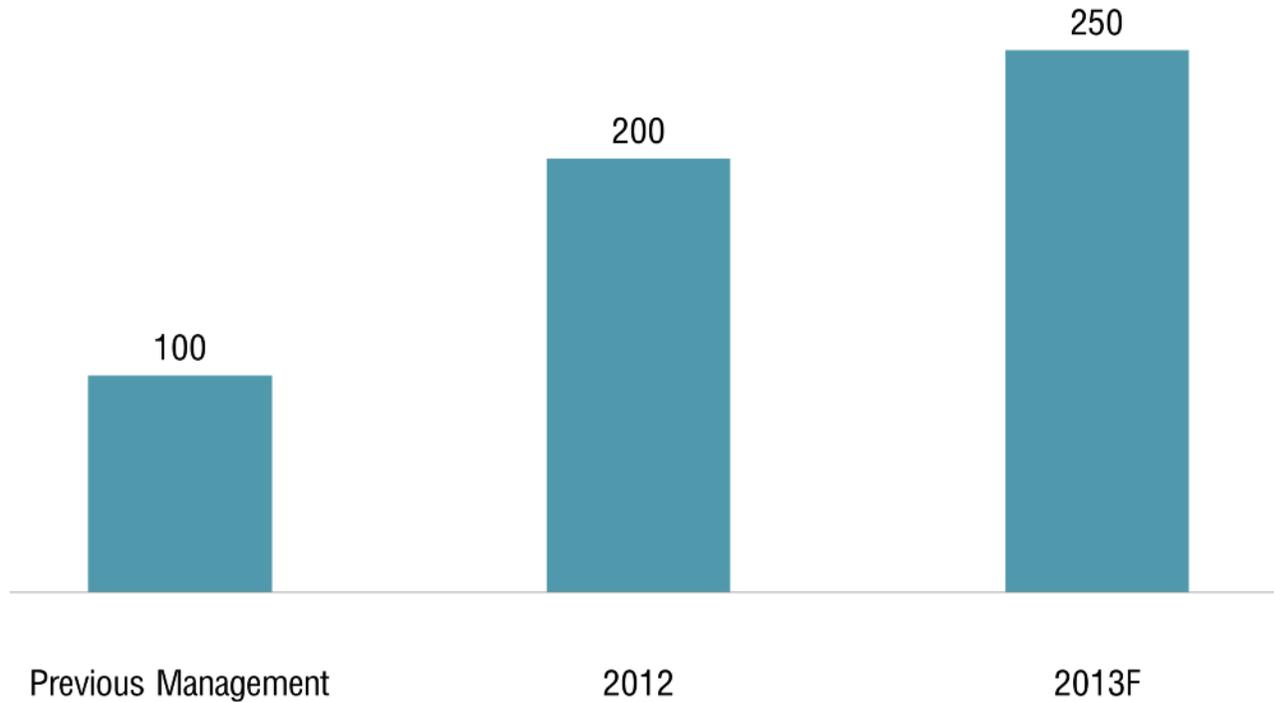


GROUP LEASE

事業概要

当社は、2013年までに積極的に販売ディーラー数の拡大を図ります。

平均販売ディーラー数





GROUP LEASE

事業概要

保守的な会計基準の採用

	貸倒引当繰入率
期日< 1ヶ月	1%
期日後 2-3 ヶ月	2%
期日後 4-6 ヶ月	100%
期日後7-12ヶ月	100%
期日後 12ヶ月以上	100%

この基準により
潜在的な不良債権に
対して、管理不能に
なる前に、回収の対
応が図れる。



GROUP LEASE

アジェンダ

- A. 紹介
- B. 事業概要
- C. 将来の拡大計画**
- D. 財務レビュー
- E. Q&A

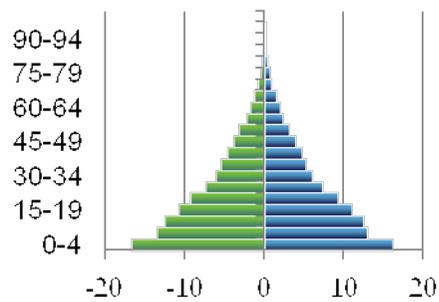


GROUP LEASE

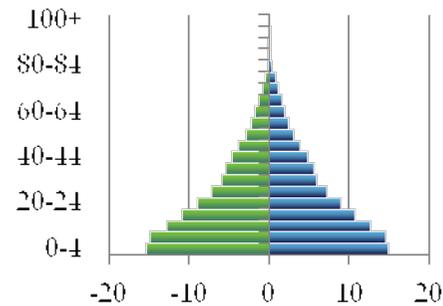
なぜアセアン全域に拡大するのか？

タイの人口分布図によると今後も人口の大多数は20代-40代であり、オートバイの分割払い提供事業にとって、まだまだ魅力がある。

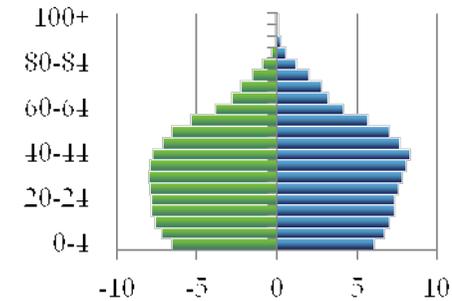
Thailand 1950



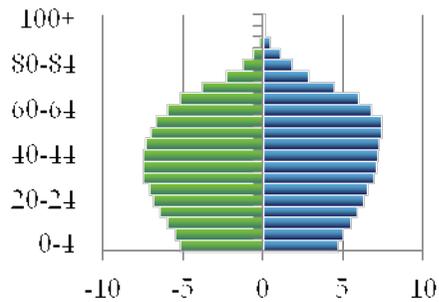
Thailand 1975



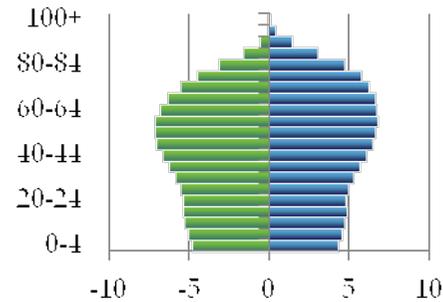
Thailand 2010



Thailand 2025



Thailand 2050



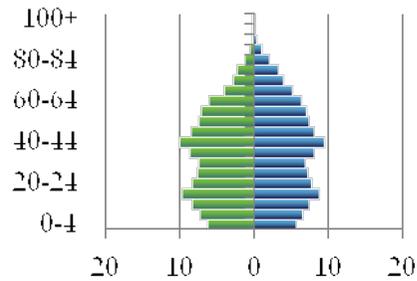


GROUP LEASE

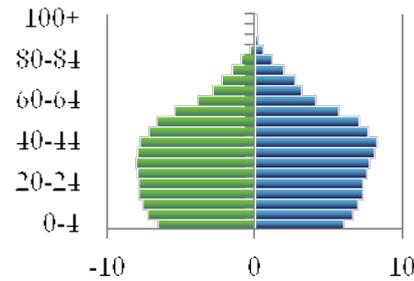
アセアンは非常に魅力的な人口構造である

カンボジア、ラオス、ベトナム、インドネシアは若い人口層が多く、
それらは当社によって高い成長を意味する。

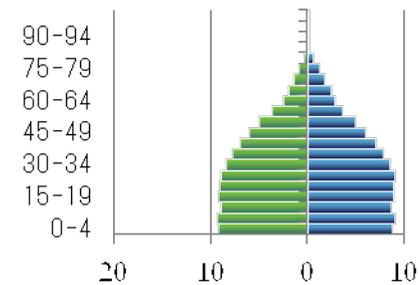
Japan 1990



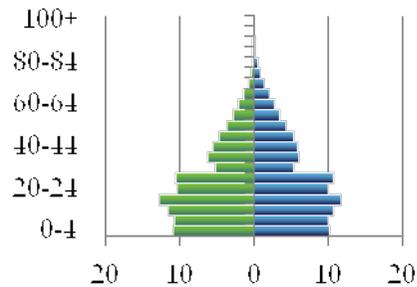
Thailand 2010



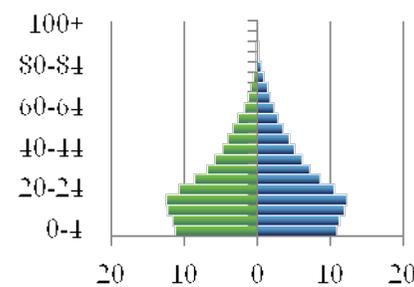
Indonesia 2010



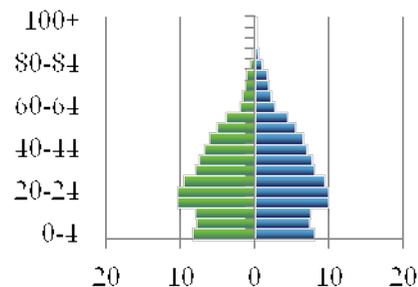
Cambodia 2010



Laos 2010



Vietnam 2010



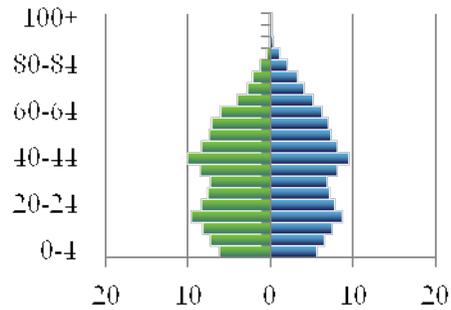


GROUP LEASE

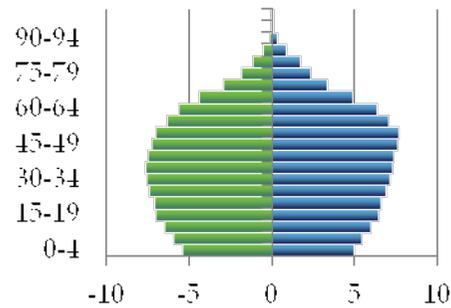
アセアンは非常に魅力的な人口構造である

そして、アセアンのそれらの国々は、今後40年間魅力的な市場であり続ける。

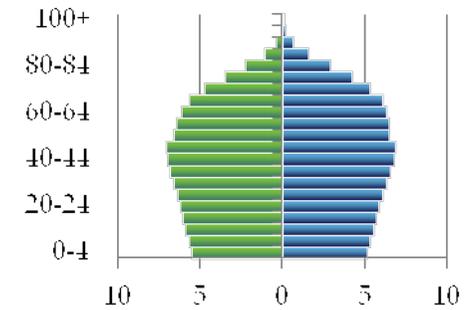
Japan 1990



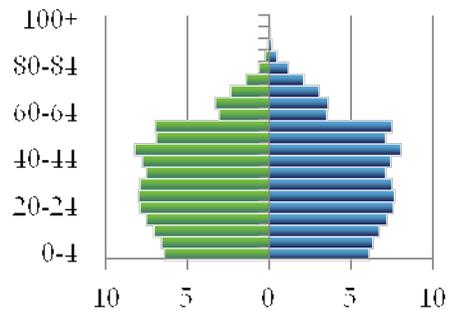
Thailand 2020



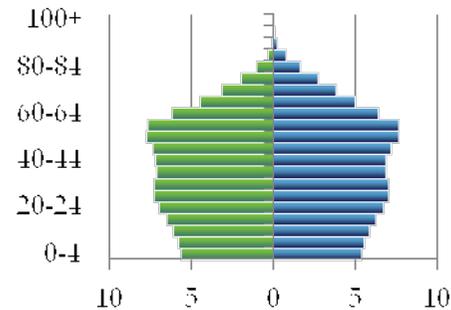
Indonesia 2050



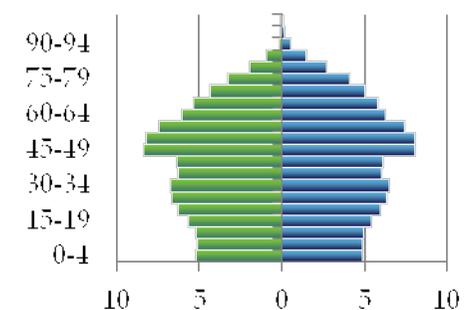
Cambodia 2040



Laos 2050



Vietnam 2040





GROUP LEASE

マーケットの特長



ベトナム

人口	87.8 百万人 (2010年)
GDP	1,035億 US\$ (2010年)
一人当たりGDP	1,173 US\$ (2010年)
都市部人口	27百万人 (2010年)

インドネシア

世界第3位のオートバイ市場
オートバイ販売数が急速に成長し続けている

2009年	5百万
2010年	7.5百万
2011年	8百万

カンボジア

人口	14.1 百万人 (2010年)
GDP	116 億 US\$ (2010年)
一人当たりGDP	813 US\$ (2010年)
都市部人口	3百万人 (2010年)
2011年新規オートバイ販売数	160,000件

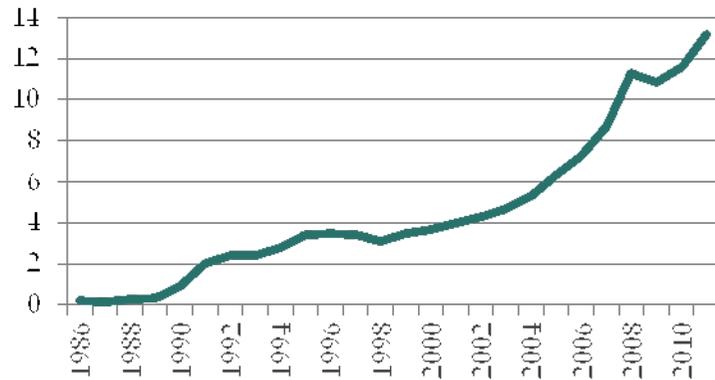


GROUP LEASE

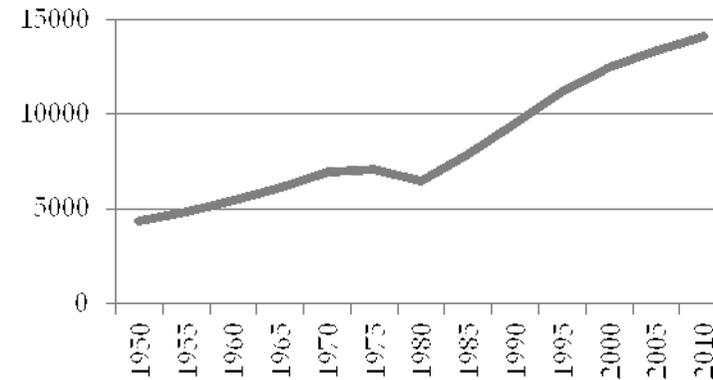
カンボジアはアセアン進出の橋頭堡

カンボジア市場はハイリスクと考えられているが、当社は若く
これからの成長市場として大きな機会と捉えている。

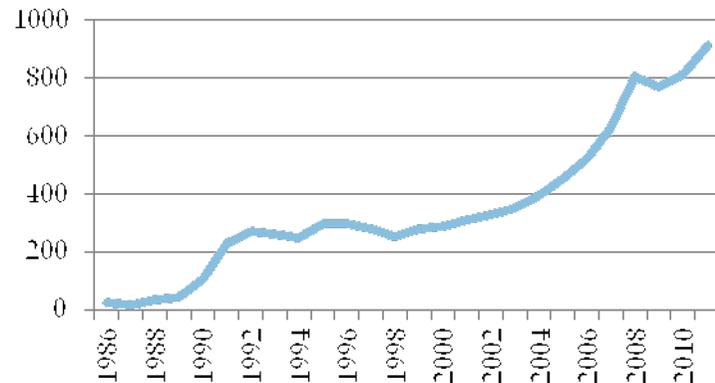
Cambodia GDP



Cambodia Population



Cambodia GDP per Capita

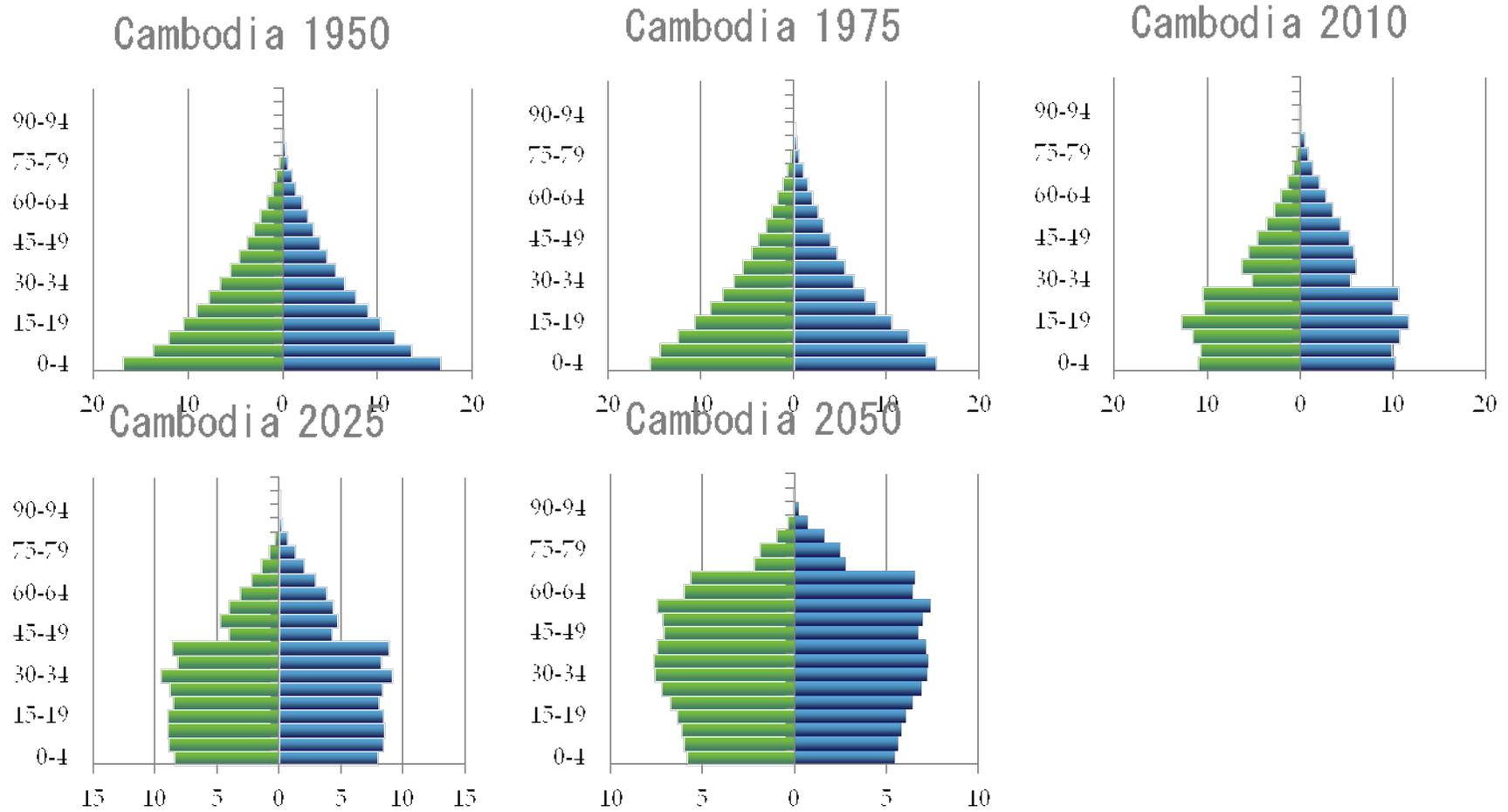




GROUP LEASE

カンボジアはアセアン進出の橋頭堡

カンボジアは若い人口層が多く、長期に渡り高い事業継続性のある市場である。





GROUP LEASE

買収したGroup Lease Holdings (シンガポール)を活用し、 アセアン全域への拡大を加速

日本
国際展開ノウハウと
資本力



ASEAN Regional
Finance Company
(ARFC)



シンガポール
リージョナルハブとして
の経済・金融インフラ



タイ
高収益ファイナンス
ビジネスノウハウ

・ARFC (ASEAN Regional Finance Company) ビジネス達成のためシンガポールのGroup Lease Holdings Pte Ltd (GLH) を2012年3月29日に買収

・GLHは、アセアンの複数の資本市場からの柔軟な資金調達を提供

・人口の増加と高い一人あたりGDP

・年間15百万件のアセアンオートバイ市場は20百万に増加見込

・海外売上、8倍増を目標



GROUP LEASE

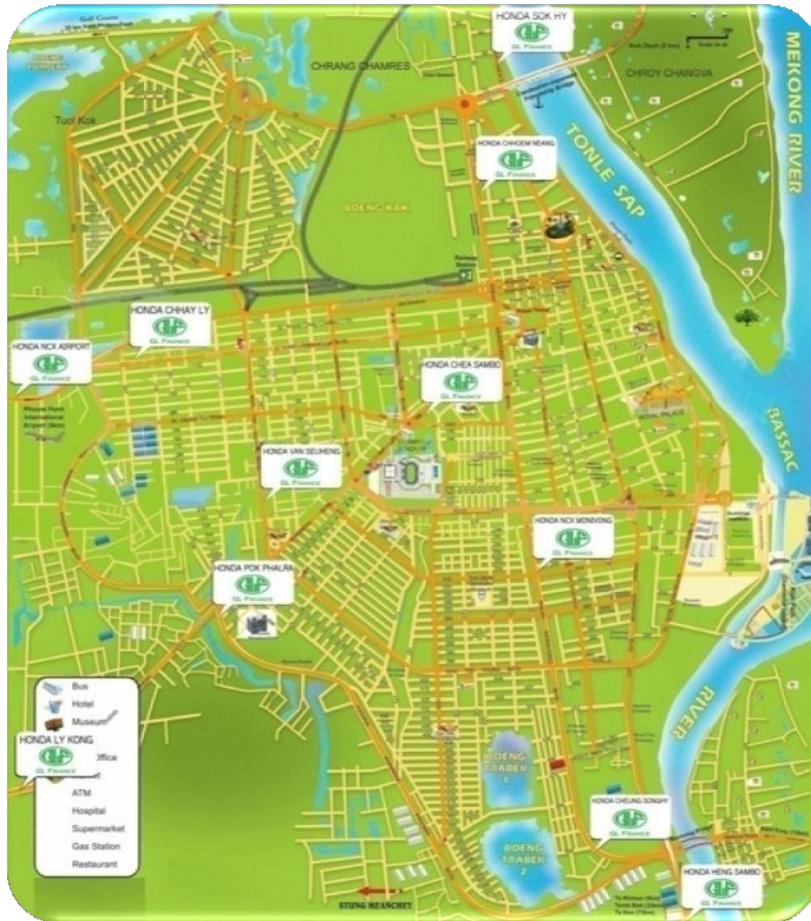
カンボジアに GL FINANCE PLCを設立

- 2012年3月14日設立
- カンボジア初にして唯一のリース会社
- 2012年5月17日 NBC(National bank of Cambodia)よりリース事業のライセンスを取得
- GL Financeは、ホンダ社のオートバイに対してカンボジアで初にして唯一、ファイナンスリースを提供する会社として同社と7年間の独占契約を締結
- 極めて大きな成長可能性により、カンボジアでの契約数は、2016年までに30万件突破が見込まれる



GROUP LEASE

カンボジアに GL FINANCE PLCを設立



- 2012年10月末時点で11の営業拠点をオープン
- それぞれの営業拠点は、ホンダのショールーム内に設置
- 2013年は毎月3,000件の新規ファイナンス契約を見込



GROUP LEASE

HONDA SHOWROOM AT MONIVONG





GROUP LEASE

HONDA SHOWROOM AT AIRPORT





GROUP LEASE

HONDA SOK HY





GROUP LEASE

HONDA LY KONG





GROUP LEASE

HONDA CHING SUNG HEY





GROUP LEASE

HONDA VAN SEU HENG





GROUP LEASE

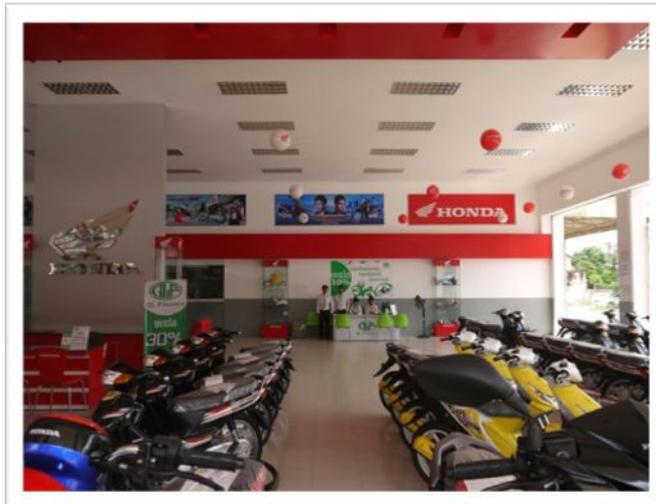
HONDA POK PHALRA





GROUP LEASE

HONDA HENG SAMBO





GROUP LEASE

HONDA CHHAY LY





GROUP LEASE

HONDA CHHOEM NEANG





GROUP LEASE

HONDA CHEA SAMBO





GROUP LEASE

オープン記念セレモニーと プレスコンファレンス





GROUP LEASE

GLF SUPPORTS FOOTBALL CLINIC





GROUP LEASE

GLF SUPPORTS CAMBODIAN TENNIS



MATCH POINT
The monthly newsletter of the Tennis Federation of Cambodia
November 2012

The King of Kings

Cambodian tennis has lost a firm friend and a great admirer

Senior Commerce Minister and President of the Tennis Federation of Cambodia meeting the King Father Norodom Tharouk.

Futures 2012: GLF sponsors 2, NagaWorld 1

TFC is gearing up for a three-week tennis fiesta

The Japan-based Asia Partnership Fund and its flagging holding, the firm purchase firm Citicad, L'Esprit France Pte, have jumped on board as the newest partners of the Tennis Federation of Cambodia.

The GLF, led by sports king, tennis playing President, the charismatic Mitsugi Kurokiha will sponsor the last two of the three big ITF sanctioned Cambodian F1 to F3. The Men's \$ 10,000 Futures Series will be organized by the Tennis Federation of Cambodia in Phnom Penh from November 19 to December 9.

Entertainment and gaming sector giant in Indonesia, NagaWorld has already stepped in to sponsor the first leg. All the three events will be staged back to back at the National Training Centre with an estimated viewers pool of around 100 from 25 nations.

The Cambodian F1 from November 19 to 25 has been labelled as the NagaWorld Cup. The next two on the series will be branded as the GLF-Citicad Prostate Cup (November 26 to December 2) and the GLF-Citicad Khunth-Trophy (December 3 to 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!" The President of the GLF Mitsugi Kurokiha declared to the Match Point.

"Our business proximity in south eastern and a perfectly blends with that of the TFC, which has done an outstanding job in reviving tennis in Cambodia," said Mitsugi Kurokiha, who pursued professional tennis until he was 30 before plunging into the world of business.

"NagaWorld strongly believes that sports plays a leading role in nation building. We have been supporting TFC since 2011 and we know full well that the TFC will once again organize another great event!" Vice President, Events, Rajesh Kumar said.

debut season in the Davis Cup was very fruitful and sincerely hope the future will lead to another good year for Cambodian tennis!" Rajesh Kumar said.

NagaWorld Vice President, Recruitment, Events, Promotion Rajesh Kumar and TFC Secretary General, The Rithak shows a rare moment of joy during the unveiling of the national t-shirts for the Davis Cup.

GLF President Mitsugi Kurokiha, TFC President and Commerce Minister Chan Prisoan right show their thoughts with the Secretary General of the TFC, The Rithak during the inauguration of the TFC's head office in Phnom Penh.

BUSINESS TYCOON WITH A TENNIS TOUCH.



GROUP LEASE

アジェンダ

- A. 紹介
- B. 事業概要
- C. 将来の拡大計画
- D. 財務レビュー**
- E. Q&A



GROUP LEASE

財務諸表 要約

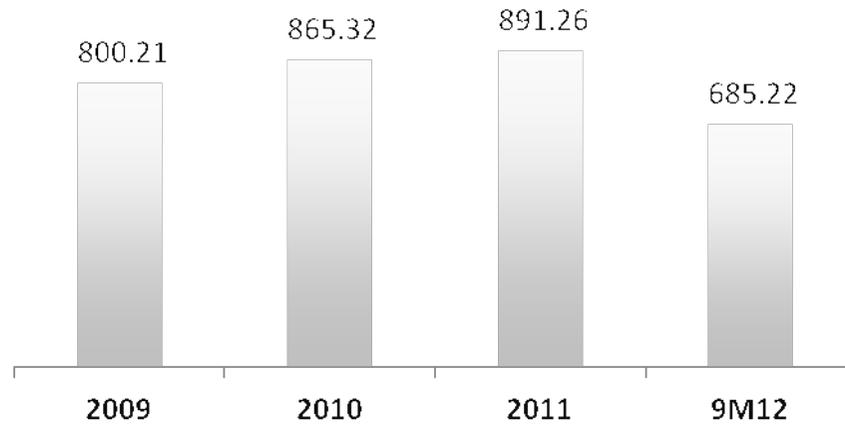
<i>Units: THB million</i>	3Q12	2Q12	3Q11	QoQ%	YoY%
Total sales revenue	262,217	230,249	219,557	13.9%	19.4%
Hire purchase interest and installment sales income	220,108	200,625	202,189	9.7%	8.9%
Other income	42,109	29,624	17,368	42.1%	142.5%
Total Expenses	(109,405)	(104,504)	(111,275)	4.7%	-1.7%
Service and administrative expenses	(71,126)	(54,556)	(33,569)	30.4%	111.9%
Bad debts and doubtful accounts	(8,591)	(14,799)	(41,011)	-41.9%	-79.1%
Loss on disposals of foreclosed assets	(29,688)	(35,149)	(36,695)	-15.5%	-19.1%
EBIT	152,812	125,745	108,282	21.5%	41.1%
EBIT Margin	58%	55%	49%		
Finance cost	(16,233)	(11,396)	(19,243)	42.4%	-15.6%
EBT	136,579	114,349	89,039	19.4%	53.4%
Corporate income tax	(30,602)	(25,645)	(26,700)	19.3%	14.6%
Net Profit	105,977	88,704	62,339	19.5%	70.0%
NPM	40%	39%	28%		
EPS	1.54	1.29	1.04	19.3%	47.7%



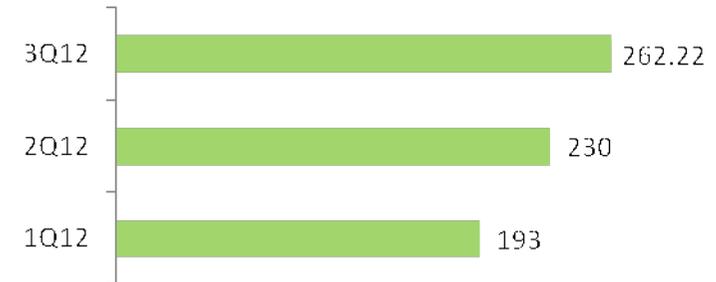
GROUP LEASE

売上と純利益

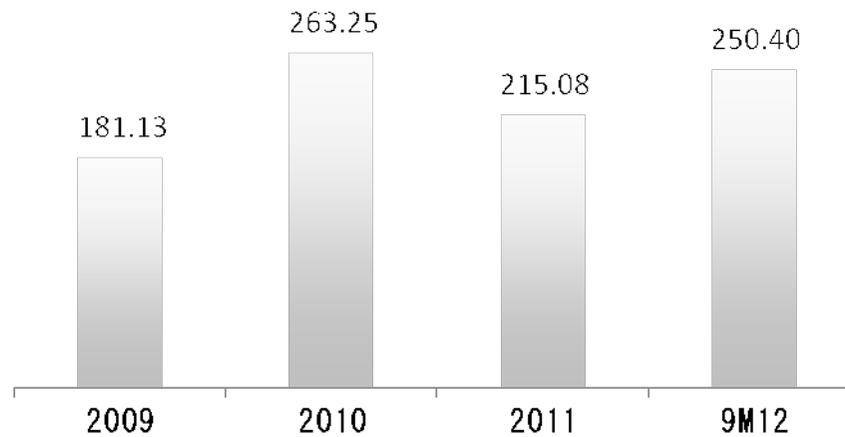
Revenue



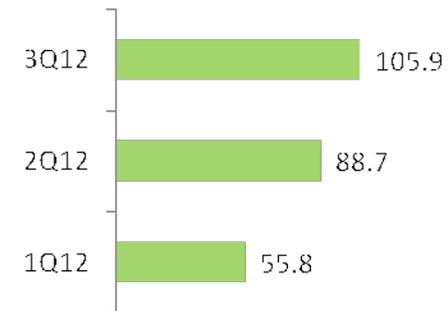
Revenue has growth strongly each quarter



Net Profit



9M12 Net profit has already surpassed 2011 levels

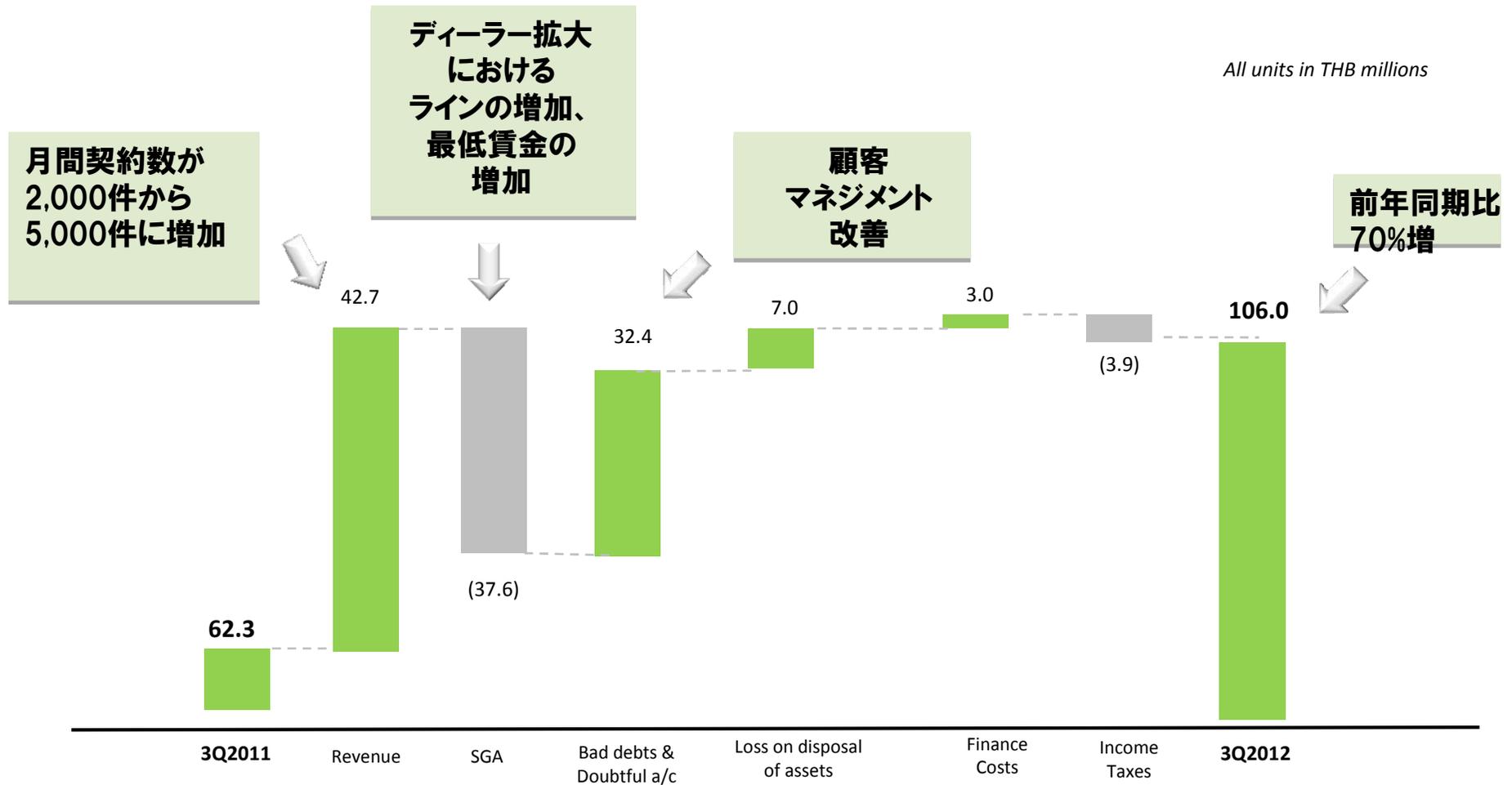




GROUP LEASE

2012年3月期損益

All units in THB millions

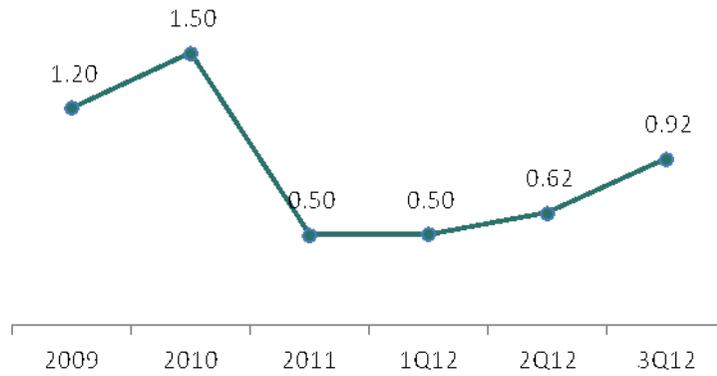




GROUP LEASE

主要財務指標

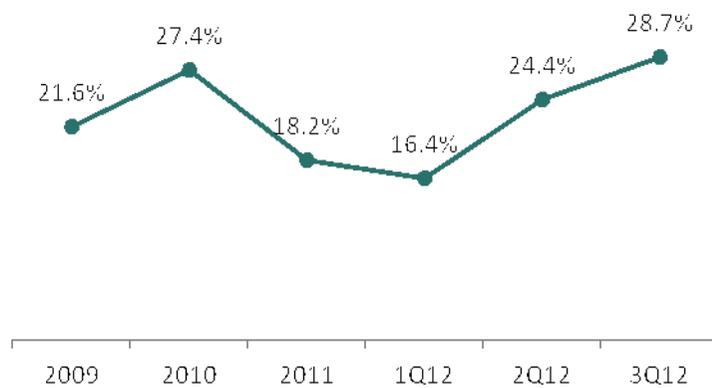
Net D/E



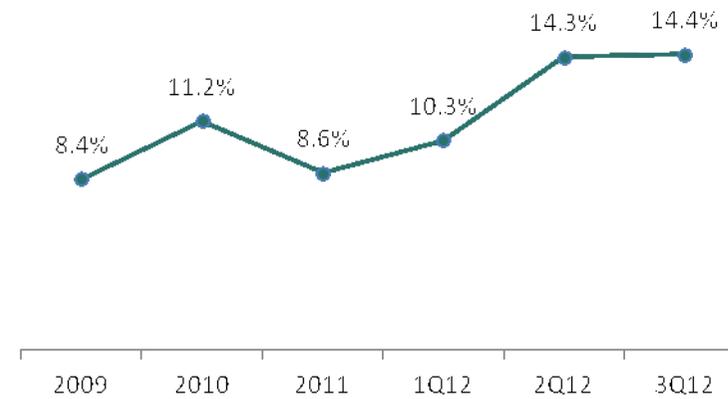
拡大計画により、
ネットD/Eレシオは増加

ROEとROAは4年間で
最高値を記録

ROE



ROA





GROUP LEASE

QUESTIONS AND ANSWERS