

第54期

(2003年度)

# 中間決算説明会資料

*Reference Materials*

*For the Six-Month Period Ended September 30*

2003年11月21日

November 21, 2003



広報室

*Public Relations  
Office.*

03-3982-0700

CREDIT SAISON CO.,LTD.



## 単体財務諸表に関する資料

### Materials Related to Non-Consolidated Financial Statements

取扱高の実績 Volume of New Contracts	1
割賦売掛金残高の実績 Installment accounts receivable	2
営業収益の実績 Operating Revenue	3
販売費及び一般管理費の実績 Selling, General and Administrative Expenses	4
金利感応度によるバランスシートの構造 Interest Rate Structure of Assets and Liabilities	5
当年度の業績予測 Performance Estimates	6

## 連結財務諸表に関する資料

### Materials Related to Consolidated Financial Statements

(株)クレディセゾン関係会社 経営数値 Financial Highlights for <i>Credit Saison's</i> Affiliates and Consolidated Subsidiaries	7
連結及び単体の貸借対照表 Consolidated and Non-Consolidated Balance Sheets	8
連結及び単体の損益計算書 Consolidated and Non-Consolidated Statements of Income	9
(株)セゾンファンデックスの貸借対照表 Saison Fundex Corporation Balance Sheets	10
(株)セゾンファンデックスの損益計算書 Saison Fundex Corporation Statements of Income	11
当年度の業績予測 Performance Estimates	12

## ●取扱高の実績 / Volume of New Contracts

単位: 百万円 / (¥ Million)

	02/9	前年比%	構成比%	03/9	前年比%	構成比%	03/3	前年比%	構成比%
		YOY Change (%)	% of Total		YOY Change (%)	% of Total		YOY Change (%)	% of Total
カードショッピング Credit-card-related shopping services	874,620	114.2	59.8	918,663	105.0	63.5	1,808,624	111.0	60.9
カードキャッシング Cash advances	265,170	111.2	18.1	257,771	97.2	17.8	534,241	108.5	18.0
他社カードキャッシング代行 Agency services	204,563	99.7	14.0	175,943	86.0	12.1	398,724	99.7	13.4
カード事業計 Credit card total	1,344,353	111.2	91.9	1,352,377	100.6	93.4	2,741,590	108.7	92.3
個品あっせん Shopping loans	8,121	95.1	0.5	6,404	78.9	0.5	17,369	90.2	0.6
信用保証 Guarantees	30,343	118.6	2.1	16,112	53.1	1.1	53,433	94.9	1.8
各種ローン Specialty loans	33,473	111.9	2.3	30,610	91.4	2.1	66,206	105.6	2.2
リース Leases	36,428	147.0	2.5	36,516	100.2	2.5	71,960	138.9	2.4
商品販売 Merchandise sales	5,647	113.0	0.4	2,623	46.5	0.2	9,445	101.8	0.2
その他 Others	4,810	102.0	0.3	3,150	65.5	0.2	9,788	103.8	0.3
非カード事業計 Non-credit card total	118,824	120.6	8.1	95,418	80.3	6.6	228,203	109.3	7.7
取扱高計 Volume of new contracts	1,463,179	111.9	100.0	1,447,796	98.9	100.0	2,969,794	108.8	100.0

◆「他社カードキャッシング代行」は当社のCDによる他社カード利用分で、決算短信上の「業務代行」のこと。

Fees received for making cash advances at Credit Saison cash dispensers on behalf of other companies are included in the line item. Agency services in the financial statements.

◆「カードキャッシング」と「各種ローン」の合計は、決算短信上の「融資」のこと。

The total of cash advances and specialty loans are listed as the line item Loans in the financial statements.

◆「その他」は賃貸管理および保険業務など。

Others include items such as revenue from rentals and insurance.

## ●割賦売掛金残高の実績 / Installment accounts receivable

単位: 百万円 / (¥ Million)

	02/9	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)	03/9	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)	03/3	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)
カードショッピング Credit-card-related shopping services	304,719	△ 58,590	83.9	334,139	29,419	109.7	341,191	10,783	103.3
内 リボルビング include revolving	109,131	△ 25,492	81.1	119,448	10,317	109.5	116,495	13,001	112.6
カードキャッシング Cash advances	347,672	42,928	114.1	372,055	24,382	107.0	360,973	38,343	111.9
他社カードキャッシング代行 Agency services	10,620	△ 5,379	66.4	8,352	△ 2,268	78.6	9,155	△ 6,727	57.6
カード事業計 Credit card total	663,013	△ 21,039	96.9	714,547	51,534	107.8	711,320	42,400	106.3
個品あっせん Shopping loans	14,224	△ 520	96.5	12,268	△ 1,956	86.2	14,556	△ 1,180	92.5
信用保証 ※1 Guarantees	223 (86,345)	94 (33,386)	172.9 (163.0)	240 (88,158)	16 (1,813)	107.4 (102.1)	244 (91,818)	61 (△ 19,789)	133.8 (127.1)
各種ローン Specialty loans	70,692	8,360	113.4	64,438	△ 6,253	91.2	66,694	△ 1,682	97.5
リース ※2 Leases	3,245 (115,558)	869 (32,773)	136.6 (139.6)	4,342 (127,251)	1,096 (11,692)	133.8 (110.1)	3,790 (131,560)	944 (35,654)	133.2 (137.2)
商品販売 Merchandise sales	240	△ 120	66.7	167	△ 72	69.7	242	△ 90	72.8
非カード事業計 Non-credit card total	88,626 (287,060)	8,686 (73,880)	110.9 (134.6)	81,456 (292,283)	△ 7,169 (5,223)	91.9 (101.8)	85,528 (304,873)	△ 1,947 (52,489)	97.8 (120.7)
割賦売掛金残高計 Installment accounts receivable	751,639 (950,073)	△ 12,353 (53,236)	98.4 (105.9)	796,004 (1,006,831)	44,364 (56,757)	105.9 (106.0)	796,849 (1,016,193)	40,452 (94,582)	105.1 (110.2)

※1 信用保証の( )は保証残高(偶発債務)を含む。

Credit guarantees of ( ) accounted for under receivables include guarantee commitments(contingent liabilities).

※2 リースの( )は未到来債権を含む残高。

The lease balance of ( ) includes cash in transit.

### ■債権流動化分110,000百万円を「カードショッピング」に含んだ場合のカード事業残高内訳

(リボ40,000百万円、1回払い70,000百万円)

The amount of installment receivable securitization ¥110bil. includes in the credit-card-related shopping services.  
(revolving ¥40bil., monthly payment ¥70bil.)

単位: 百万円 / (¥ Million)

	02/9	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)	03/9	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)	03/3	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)
カードショッピング Credit-card-related shopping services	384,719	21,410	105.9	444,139	59,419	115.4	401,191	30,783	108.3
内 リボルビング include revolving	149,131	14,508	110.8	159,448	10,317	106.9	156,495	13,001	109.1
カードキャッシング Cash advances	347,672	42,928	114.1	372,055	24,382	107.0	360,973	38,343	111.9
他社カードキャッシング代行 Agency services	10,620	△ 5,379	66.4	8,352	△ 2,268	78.6	9,155	△ 6,727	57.6
カード事業計 Credit card total	743,013	58,959	108.6	824,547	81,534	111.0	771,320	62,400	108.8

## ●営業収益の実績 / Operating Revenue

単位: 百万円 / (¥ Million)

	02/9	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total	03/9	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total	03/3	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total
カードショッピング Credit-card-related shopping services	27,035 (29,775)	100.3 (111)	31.7	29,109 (31,739)	107.7 (106.6)	33.4	55,983 (61,394)	99.1 (108.7)	32.6
カードキャッシング Cash advances	39,053	110.3	45.8	42,020	107.6	48.3	79,253	109.2	46.1
他社カードキャッシング代行 Agency services	4,537 (4,447)	140.4 (138)	5.3	3,298 (3,198)	72.7 (71.9)	3.8	8,452 (8,266)	132.6 (129.7)	4.9
カード事業計 Credit card total	70,625 (73,275)	107.7 (113)	82.8	74,428 (76,958)	105.4 (105.0)	85.5	143,689 (148,914)	106.1 (110)	83.6
個品あつせん Shopping loans	745	101.3	0.9	678	91.1	0.8	1,463	93.5	0.9
信用保証 Guarantees	1,346	214.2	1.6	1,623	120.6	1.8	2,908	173.2	1.7
各種ローン Specialty loans	3,212	132.3	3.8	3,123	97.2	3.6	6,429	119.1	3.7
リース Leases	1,783	110.9	2.1	2,589	145.1	3.0	4,165	118.8	2.4
商品販売 Merchandise sales	501	98.9	0.6	348	69.4	0.4	902	92.7	0.6
その他 Others	2,623	104.2	3.1	1,542	58.8	1.8	5,218	104.9	3.0
金融収益 Financial revenue	4,372 (2,069)	1544.9 (731.1)	5.1	2,675 (435)	61.2 (21.0)	3.1	7,064 (2,506)	1096.5 (373.6)	4.1
非カード事業計 Non-credit card total	14,587 (12,283)	167.5 (129.7)	17.2	12,581 (10,342)	86.2 (84.2)	14.5	28,152 (23,496)	150.2 (125.4)	16.4
営業収益計 Total operating revenue	85,212 (85,559)	114.7 (115.2)	100.0	87,010 (87,300)	102.1 (102.0)	100.0	171,842 (172,410)	111.4 (111.8)	100.0

◆ ( ) はリボ債権流動化分を「カードショッピング」に含んだ場合。

Number of ( ) is credit-card-related shopping services revenues including from amount of ABS 40bil.

◆ 「他社カードキャッシング代行等」は当社のCDによる他社カード利用分及びその他業務代行で、決算短信上の「業務代行」のこと。

Fees received for making cash advances at Credit Saison cash dispensers on behalf of other companies are included in the line item.

Agency services in the financial statements and processing.

◆ 「カードキャッシング」と「各種ローン」の合計は、決算短信上の「融資」のこと。

The total of cash advances and specialty loans are listed as the line item Loans in the financial statements.

◆ 「その他」は賃貸収入および保険収入など。

Others include items such as revenue from rentals and insurance.

## ■カードショッピング収益の内訳 / Breakdown of revenues

単位: 百万円 / (¥ Million)

	02/9	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total	03/9	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total	03/3	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total
加盟店収益 Revenues from Affiliated Stores	18,801	107.9	69.5 (63.1)	20,009	106.4	68.8 (63.0)	38,937	103.9	69.6 (63.4)
リボ残高収益 Revenues from revolving Credit	6,450 (9,190)	79.1 (112.7)	23.9 (30.9)	7,460 (10,090)	115.7 (109.8)	25.6 (31.8)	13,553 (18,964)	84.2 (117.8)	24.2 (30.9)
年会費 Annual membership Fees	1,783	130.6	6.6 (5.9)	1,639	91.9	5.6 (5.2)	3,493	120.2	6.2 (5.7)
合計 Total	27,035 (29,775)	100.3 (110.5)	100.0 (100.0)	29,109 (31,739)	107.7 (106.6)	100.0 (100.0)	55,983 (61,394)	99.1 (108.7)	100.0 (100.0)

◆ ( ) はリボ債権流動化分を「カードショッピング」に含んだ場合。

Number of ( ) is credit-card-related shopping services revenues including from amount of ABS 40bil.

## ●販売費及び一般管理費の実績 / Selling, General and Administrative Expenses

単位:百万円/(¥ Million)

	02/9	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)	03/9	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)	03/3	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)
広告宣伝費 Advertising expenses	10,153	2,069	126	9,323	△ 830	91.8	20,309	2,927	116.8
貸倒引当金繰入額 Provision for losses on accounts receivable	12,579	2,894	130	17,753	5,174	141.1	24,944	5,692	129.6
貸倒損失 Losses on accounts receivable	0	0	—	0	0	—	2,541	893	154.2
保証債務引当金繰入額 Provision for losses on guarantees	580	269	187	751	171	129.5	879	308	153.9
役員報酬 Directors' and statutory auditors' compensation	192	21	112	195	3	101.6	385	35	110.1
従業員給与賞与手当 Employees' salaries & bonuses	9,862	△ 1,150	90	9,401	△ 461	95.3	21,093	206	101.0
賞与引当金繰入額 Allowance for bonus payable	1,352	1,352	—	1,338	△ 14	98.9	1,320	△ 96	93.2
退職金 Retirement allowances	6	2	162	6	△ 0	94.7	10	△ 0	107.9
退職給付費用 Retirement provisions	624	△ 176	78	791	166	126.7	1,289	△ 303	81.0
役員退職慰労引当金繰入額 Reserve for directors' and statutory auditors' bonuses	52	8	119	40	△ 12	76.9	95	9	111.4
厚生福利費 Health and welfare benefits	1,100	79	108	1,188	87	107.9	2,332	303	115.0
通信交通費 Communication and travel expenses	3,545	386	112	3,400	△ 145	95.9	7,014	602	109.4
租税公課 Taxes	1,259	105	109	1,214	△ 45	96.4	2,545	38	101.5
賃借料 Rental fees	1,882	490	135	2,124	242	112.9	3,930	1,155	141.6
支払手数料 Fees paid	11,545	2,133	123	11,085	△ 459	96.0	23,596	4,374	122.8
減価償却費 Depreciation expenses	1,833	△ 187	91	1,838	5	100.3	3,742	△ 450	89.3
その他 Others	2,582	223	109	2,327	△ 255	90.1	5,078	△ 141	97.3
合計 Total	59,154	8,522	117	62,780	3,626	106.1	121,111	15,556	114.7

## ●貸倒償却の実額 / Credit Losses

単位:百万円/(¥ Million)

	02/9	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)	03/9	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)	03/3	増減 Increase/Decrease	前年比% YOY Change (%)
貸倒償却実額合計 Credit losses written off against the allowance	9,999	1,349	115.6	17,187	7,188	171.9	23,830	5,704	131.5

●金利感応度によるバランスシートの構造  
Interest Rate Structure of Assets and Liabilities

単位: 億円 / (¥ 100 Million)

03/3			
変動金利資産 Variable-rate assets	989	変動金利負債 Variable-rate liabilities	4,047 (4,247)
準固定金利資産 Semi-fixed-rate assets	4,975 (5,375)	固定金利負債 Fixed-rate liabilities	3,148 (3,548)
固定金利資産 Fixed-rate assets	1,477	非金利負債 Non-interest-bearing liabilities	1,286
非金利資産 Non-interest-earning assets	3,412 (3,612)	資本 Shareholders' equity	2,372
資産合計 Total assets	10,853 (11,453)	負債・資本合計 Total liabilities and shareholders' equity	10,853 (11,453)

GAP額 GAP amount	3,057 (3,257)
GAP率 GAP rate	28.2% (28.4%)

単位: 億円 / (¥ 100 Million)

03/9			
変動金利資産 Variable-rate assets	867	変動金利負債 Variable-rate liabilities	3,892 (4,592)
準固定金利資産 Semi-fixed-rate assets	5,092 (5,492)	固定金利負債 Fixed-rate liabilities	3,270 (3,670)
固定金利資産 Fixed-rate assets	1,579	非金利負債 Non-interest-bearing liabilities	1,253
非金利資産 Non-interest-earning assets	3,366 (4,066)	資本 Shareholders' equity	2,489
資産合計 Total assets	10,904 (12,004)	負債・資本合計 Total liabilities and shareholders' equity	10,904 (12,004)

GAP額 GAP amount	3,026 (3,726)
GAP率 GAP rate	27.7% (31.0%)

◆準固定金利資産とは、クレジット債権のことである。

Semi-fixed-rate assets represent credit receivables.

◆GAP額とは、変動金利負債額から変動金利資産を差し引いた額である。

The GAP amount is the difference between variable-rate liabilities and variable rate assets.

◆GAP率とは、GAP額を総資産額で除した百万率である。

The GAP amount is the ratio of the GAP amount to local assests.

◆( )は債権流動化分を含む数値。

Number of ( ) estimates are installment receivable securitization include in the credit-card-related shopping services.

## ●当年度の業績予測 / Performance Estimates

単位:百万円/(¥ Million)

	取扱高 Volume of New Contracts			営業収益 Operating Revenue		
	2004/3	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total	2004/3	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total
カードショッピング ※ Credit-card-related shopping services	1,950,000	107.8	62.5	61,200 (66,700)	109.3 (108.6)	34.0
カードキャッシング Cash advances	554,000	103.7	17.7	87,000	109.8	48.3
他社カードキャッシング代行 ※ Agency services	395,000	99.1	12.7	6,500 (6,300)	76.9 (76.2)	3.6
カード事業計 ※ Credit card total	2,899,000	105.7	92.9	154,700 (160,000)	107.7 (107.4)	85.9
個品あっせん Shopping loans	14,000	80.6	0.5	1,400	95.7	0.8
信用保証 Guarantees	57,000	106.7	1.8	3,700	127.2	2.1
各種ローン Specialty loans	66,000	99.7	2.1	6,000	93.3	3.3
リース Leases	70,000	97.3	2.3	4,500	108.0	2.5
商品販売 Merchandise sales	7,000	74.1	0.2	900	99.8	0.5
その他 Others	7,000	71.5	0.2	3,500	67.1	1.9
金融収益 ※ Financial revenue				5,300 (600)	75.0 (24.9)	2.9
非カード事業計 ※ Non-credit card total	221,000	96.8	7.1	25,300 (20,600)	89.9 (87.7)	14.1
合計 ※ Total	3,120,000	105.1	100.0	180,000 (180,600)	104.7 (104.8)	100.0

	2004/3	前年比% YOY Change (%)
販管費 SG&A expenses	128,500	106.1
金融費用 ※ Financial expenses	7,000 (7,600)	92.0 (93.0)
計 ※ Total	135,500 (136,100)	105.3 (105.3)
営業利益 Operating income	44,500	103.2
経常利益 Recurring income	45,000	101.7
当期利益 Net income	25,000	—

※( )は債権流動化分110,000百万円を「カードショッピング」に含んだ場合の予測数値。

Number of ( ) estimates are installment receivable securitization (110bil.) include in the credit-card-related shopping services.

(株)クレディセゾン関係会社 経営数値

FINANCIAL HIGHLIGHTS FOR CREDIT SAISON'S AFFILIATES AND CONSOLIDATED SUBSIDIARIES

2003年中間 2003年度見込  
Fiscal 03.04-09 Fiscal 03  
Actual Estimate

事業内容・他  
Business & others

■連結子会社 Consolidated Subsidiaries

(単位：百万円 ￥ Million)

連結子会社	持株比率 % ownership (グループ所有比率 % own by CS-group)	2003年中間 Fiscal 03.04-09 Actual	2003年度見込 Fiscal 03 Estimate	事業内容・他 Business & others
(株)セゾンファンデックス Saison Fundex Corporation	100.0% (100.0%)	総資産 Total Assets 118,381 資本の部 Shareholders' Equity 5,435 利益剰余金 Retained Earnings 1,158 営業収益 Operating Revenue 7,268 経常利益 Ordinary Income 2,061 当期利益 Net Income 10,508	14,800 3,200 9,400	<貸金業-抵当証券業> 個人向けローンをコアビジネスに本業以外の資産処分を進め経営再建中。 カードローン残高は499億円 前期末差 +41億円はリスクの少ないキャッシングリザーブによる。 個別審査に時間をかける証書貸付残高は67億円増加し、81億円。
(株)アトリウム Atrium Co.,Ltd.	89.5% (100.0%)	総資産 Total Assets 54,174 資本の部 Shareholders' Equity 7,091 利益剰余金 Retained Earnings 4,101 営業収益 Operating Revenue 3,935 経常利益 Ordinary Income 1,015 当期利益 Net Income 694	8,720 2,000 1,250	<不動産流通業> 競売市場を中心に不動産物件を仕入れ、リフォーム等価値を高めて販売。 事業ドメインを不良債権市場全域に拡大。子会社を通じて「サービス事業」、 「不動産ファンド事業」も拡大。
(株)ヴィーヴル Vivre International Inc.	22.0% (86.7%)	総資産 Total Assets 22,470 資本の部 Shareholders' Equity 4,539 利益剰余金 Retained Earnings ▲154 営業収益 Operating Revenue 7,359 経常利益 Ordinary Income 268 当期利益 Net Income 722	15,500 1,140 1,220	<アミューズメント業> 遊技場の経営を行う。 当中間期の出店は2店舗、29店舗体制に。 当期より台の除却費用を特損計上から販管費計上に会計方針を変更。 リラ・コーポレーション、エイ・アンド・エイを子会社に持つ。
(株)ノア企画 NOA Planning Co.,Ltd.	78.5% (100.0%)	総資産 Total Assets 7,551 資本の部 Shareholders' Equity 675 利益剰余金 Retained Earnings 500 営業収益 Operating Revenue 1,316 経常利益 Ordinary Income 75 当期利益 Net Income 38	2,670 60 30	<コンサルタント業> 遊技場の店舗開発を行う。 ヴィーヴルからのロイヤリティ収入が主な営業収益であるが、 条件改定により減益となる見通し。
(株)ハウスプランニング House Planning Co.,Ltd.	0.0% (100.0%)	総資産 Total Assets 4,917 資本の部 Shareholders' Equity ▲562 利益剰余金 Retained Earnings ▲622 営業収益 Operating Revenue 168 経常利益 Ordinary Income ▲2 当期利益 Net Income ▲740	390 110 ▲670	<不動産流通業> 個人住宅建売業者からの受注。 回転率の高い都心物件に特化。 親会社ファンデックスの再建計画に絡み賃貸資産の売却損により、 赤字決算となる。
(株)セゾンドイレクトマーケティング Saison Direct Marketing Co.,Ltd.	67.4% (100.0%)	総資産 Total Assets 2,143 資本の部 Shareholders' Equity 187 利益剰余金 Retained Earnings 123 営業収益 Operating Revenue 1,885 経常利益 Ordinary Income ▲240 当期利益 Net Income ▲152	4,460 50 20	<通信販売業> カタログを中心とした通信販売会社。 景気低迷で高額商品販売が苦戦しているうえ、激しい価格競争による単 価の低下傾向が続く。経費削減を進めているが、低差益商品の比率が高 く、当中間期は減収減益。MDやカタログ制作の見直し、フルフィル メント業務の受託強化による収益性向上を目指す。
ジェーピーエヌ債権回収 (株) JPN Asset Management Co.,Ltd.	99.5% (100.0%)	総資産 Total Assets 1,432 資本の部 Shareholders' Equity 867 利益剰余金 Retained Earnings 365 営業収益 Operating Revenue 1,515 経常利益 Ordinary Income 247 当期利益 Net Income 151	3,100 550 350	<サービス業(債権回収)業> 法務省の認可を受けた債権回収専門会社。 小口債権の回収に強みを持ち、金融機関や通信、通販など様々なクライ アントから債権回収業務を受託している。 当期も増収増益を見込む。業務は順調に拡大。
(株)リラ・コーポレーション Lira Corporation	0.0% (100.0%)	総資産 Total Assets 367 資本の部 Shareholders' Equity 80 利益剰余金 Retained Earnings 50 営業収益 Operating Revenue 394 経常利益 Ordinary Income 60 当期利益 Net Income ▲3	730 130 40	<アミューズメント業> 遊技場の経営を行う。 2002年6月にヴィーヴルが株式を取得し子会社化。 当中間期に2店舗の内1店舗を営業譲渡。 当期より台の除却費用を特損計上から販管費計上に会計方針を変更。
(株)エイ・アンド・エイ A&A Co.,Ltd.	0.0% (100.0%)	総資産 Total Assets 820 資本の部 Shareholders' Equity 229 利益剰余金 Retained Earnings 219 営業収益 Operating Revenue 301 経常利益 Ordinary Income 71 当期利益 Net Income 45	570 30 10	<アミューズメント業> 遊技場の経営を行う。 2店舗を経営。 上期に実行した店舗リニューアルにより、減価償却費が増加すると ともに、顧客獲得のため販促費用が増加を見込む。 当期より台の除却費用を特損計上から販管費計上に会計方針を変更。
(株)ユナイテッドバケーション United Vacations Japan Inc. Co.,Ltd.	35.0% (75.0%)	総資産 Total Assets 43 資本の部 Shareholders' Equity ▲34 利益剰余金 Retained Earnings ▲84 営業収益 Operating Revenue 49 経常利益 Ordinary Income ▲47 当期利益 Net Income ▲103	50 ▲50 ▲110	<旅行業> ユナイテッド航空の商品に特化したホールセール主体の旅行業を行って いたが、旅行業界の厳しい環境を鑑み、営業活動の継続が困難であると 判断し、2003年5月15日の臨時株主総会において解散を決議している。
(株)ヘルスパーク HealthPark Co.,Ltd.	100.0% (100.0%)	総資産 Total Assets 22,445 資本の部 Shareholders' Equity 15,259 利益剰余金 Retained Earnings ▲467 営業収益 Operating Revenue 1,369 経常利益 Ordinary Income 465 当期利益 Net Income 405	2,890 900 650	<会員制クラブ運営および不動産賃貸業> 会員制クラブurakuAOYAMAの運営に加え、クレディセゾンから会社分割 によって不動産賃貸事業を承継。賃貸用不動産物件を集約し、専門性 を高めて効率的な運営構造の構築を図っていく。

■持分法適用会社 = 関連会社 Affiliates Account For By the Equity Method

セゾン自動車火災保険(株) Saison Automobile & Fire Insurance Co., Ltd.	19.4% (36.2%)	総資産 Total Assets 32,000 資本の部 Shareholders' Equity 4,270 利益剰余金 Retained Earnings ▲1,430 営業収益 Operating Revenue 10,000 経常利益 Ordinary Income ▲310 当期利益 Net Income ▲210	20,200 ▲300 150	<損害保険業> 損保ジャパン、当社との3社による初の本格的な業務提携商品の発売を開始。 保険引受収入の減収、コールセンターの開設等の先行投資により赤字決 算となる。 今年度通期では、厚生年金基金の代行返上による特別利益の計上もあ り、黒字を確保できる見込。
(株)セゾン情報システムズ Saison Information Systems Co., Ltd.	46.8% (46.8%)	総資産 Total Assets 13,605 資本の部 Shareholders' Equity 7,043 利益剰余金 Retained Earnings 4,153 営業収益 Operating Revenue 2,321 経常利益 Ordinary Income 829 当期利益 Net Income 292	4,590 1,520 860	<情報処理サービス業> 組織や事業の改革、アウトソーシング事業の強化など、経営の革新を進 めている。 ソフトウェア開発、パッケージ販売の伸長により、営業収益の前年実績 クリア。転身支援プログラムの実施に伴う、特別退職加算金を含めた 4.6億円の特損を計上し、当期利益は減益。
(株)ローソン・シー・エス・カード LAWSON CS Card, INC.	30.0% (30.0%)	総資産 Total Assets 12,444 資本の部 Shareholders' Equity 2,243 利益剰余金 Retained Earnings ▲5,257 営業収益 Operating Revenue 1,111 経常利益 Ordinary Income ▲1,315 当期利益 Net Income ▲1,315	2,550 ▲2,410 ▲2,410	<クレジットカード業> 株式会社、三菱商事株及び当社の出資による合併会社として設立。 全国47都道府県にあるローソン店舗を基盤として、 クレジットカード「ローンパス」を発行。 当中間期末時点でクレジットカード登録会員数は90万人。

貸借対照表 (2003年9月30日現在)  
Balance Sheets (As of September 30, 2003)

(単位:百万円)  
(Millions of yen)

Term 科目 Item	2003年9月期		差 Difference (A-B)	Term 科目 Item	2003年9月期		差 Difference (A-B)
	連結貸借対照表 (A) Consolidated	単体貸借対照表 (B) Nonconsolidated			連結貸借対照表 (A) Consolidated	単体貸借対照表 (B) Nonconsolidated	
	金額 Amount			金額 Amount			
(資産の部) (Assets)				(負債の部) (Liabilities)			
流動資産 Current assets	( 965,270 )	( 829,343 )	( 135,927 )	流動負債 Current liabilities	( 610,416 )	( 482,331 )	( 128,085 )
現金及び預金 Cash and deposits	53,814	38,733	15,081	支払手形及び買掛金 Notes and accounts payable	83,537	82,132	1,405
割賦売掛金 Notes and accounts receivable	866,443	796,004	70,439	短期借入金 Short-term loans	327,891	217,050	110,840
その他営業債権 Other trade receivables	965	347	618	一年以内に返済予定の長期借入金 Current portion of long-term debt	15,740	5,702	10,038
商 品 Merchandise	33,805	1,785	32,020	一年以内に償還予定の社債 Current portion of corporate bonds	30,400	30,000	400
繰延税金資産 Deferred income taxes	12,260	10,714	1,546	コーポレイト・ペーパー Commercial paper	108,000	108,000	-
短期貸付金 Short-term installment loans	13,275	-	13,275	一年以内に償還予定の債権譲渡支払債務 Current portion of obligation on assignment of receivables	4,062	4,062	-
その他 Prepaid expenses and other current assets	16,657	11,105	5,551	未払法人税等 Deferred income taxes	9,432	9,007	425
貸倒引当金 Allowance for losses on receivables	△ 31,952	△ 29,346	△ 2,606	賞与引当金 Allowance for bonuses	1,731	1,338	393
固定資産 Fixed assets	( 296,033 )	( 259,123 )	( 36,909 )	繰上利益繰延 Unearned income	3,342	3,342	-
有形固定資産 Property and equipment, at cost	( 158,537 )	( 129,897 )	( 28,639 )	その他 Accrued expenses and other current liabilities	26,279	21,695	4,583
リース資産 Equipment for lease	117,858	118,183	△ 325	固定負債 Long-term liabilities	( 404,613 )	( 359,155 )	( 45,458 )
建物 Buildings	19,048	2,153	16,894	社 債 Bonds	127,600	120,000	7,600
土地 Land	8,903	4,294	4,609	転換社債 Convertible bonds	7,445	7,445	-
建設仮勘定 Construction in progress	1,372	1,196	176	長期借入金 Long-term loans	218,405	188,729	29,676
その他 Other tangible fixed assets	11,354	4,069	7,284	債権譲渡支払債務 Obligation on assignment of receivables	35,234	35,234	-
無形固定資産 Intangible assets	( 8,804 )	( 7,172 )	( 1,632 )	退職給付引当金 Accrued pension and severance costs	7,024	5,732	1,291
借地権 Leaseholds	971	15	956	役員退職慰労引当金 Accrued retirement benefits to directors and statutory auditors	574	403	171
ソフトウェア Software	7,535	6,904	631	保証債務引当金 Allowance for losses on guarantees	971	971	-
その他 Other intangible fixed assets	297	252	45	連結調整勘定 Consolidation adjustments	691	-	-
投資その他の資産 Investments and other assets	( 128,691 )	( 122,054 )	( 6,637 )	その他 Other long-term liabilities	6,667	640	6,027
投資有価証券 Investment securities	58,684	75,369	△ 16,684	負債合計 Total liabilities	1,015,029	841,486	173,543
長期貸付金 Long-term loans	36,988	35,707	1,281	少数株主持分 Minority interests	644	-	644
差入保証金 Lease deposits	9,769	3,794	5,974	(資本の部) (Shareholders' equity)			
繰延税金資産 Deferred income taxes	6,923	2,384	4,539	資本金 Common stock	( 63,337 )	( 63,337 )	( - )
その他 Other	21,254	7,508	13,745	資本剰余金 Additional paid-in capital	( 66,799 )	( 66,748 )	( 51 )
貸倒引当金 Allowance for losses on receivables	△ 4,928	△ 2,709	△ 2,218	利益剰余金 Consolidated retained earnings	( 117,176 )	( 117,551 )	( △ 375 )
繰延資産 Deferred assets	( 2,085 )	( 1,938 )	( 147 )	その他有価証券評価差額金 Unrealized gain on other securities	( 1,595 )	( 1,697 )	( △ 102 )
社債発行費 Bond issue cost	335	188	147	自己株式 Treasury common stock, at cost	( △ 1,194 )	( △ 416 )	( △ 778 )
開発費 Development cost	1,750	1,750	-	資本合計 Total shareholders' equity	247,714	248,918	△ 1,204
資産合計 Total assets	1,263,389	1,090,405	172,983	負債、少数株主持分及び資本合計 Total liabilities, and shareholders' equity	1,263,389	1,090,405	172,984

損益計算書 (2003年4月1日 ~ 9月30日)  
Statements of Income (April 1 to September 30, 2003)

株式会社クレディセゾン  
CREDIT SAISON Co., Ltd.

(単位:百万円)  
(Millions of yen)

Term 科目 Item	2003年9月期 Consolidated (A)		2003年9月期 Non-consolidated (B)		差 Difference (A-B)			
	金額 Amount	%	金額 Amount	%	金額 Amount	%		
営業収益 Operating revenues								
信販事業収益 Financing and administration fees		86,393		79,854		6,539		
商品販売利益 Merchandise sales income								
商品売上高 Merchandise sales	28,565		2,623		25,942			
商品売上原価 Cost of merchandise sold	23,016	5,549	2,275	348	20,741	5,200		
T&E売上利益 Travel & entertainment income								
T & E 売上高 Travel & entertainment sales	47,889		—		47,889			
T & E 売上原価 Cost of travel & entertainment sales	39,796	8,092	—	—	39,796	8,092		
その他の売上利益 Other sales income								
その他の売上高 Other sales	25,700		23,549		2,151			
その他の売上原価 Cost of other sales	20,896	4,804	19,417	4,132	1,479	672		
金融収益 Financial revenues		3,509		2,675		834		
計 Total		108,348	100.0%	87,010	100.0%	21,338	124.5%	
営業費用 Operating expenses								
販売費及び一般管理費 Selling, general and administrative expenses		77,779	71.8%	62,780	72.2%	14,998	123.9%	
金融費用 Financial cost		5,559	5.1%	3,516	4.0%	2,043	158.1%	
計 Total		83,339	76.9%	66,296	76.2%	17,042	125.7%	
営業利益 Operating income		25,009	23.1%	20,713	23.8%	4,296	120.7%	
営業外収益 Non-operating income		1,036	1.0%	739	0.9%	297	140.3%	
営業外費用 Non-operating expenses		1,280	1.2%	333	0.4%	946	383.9%	
経常利益 Ordinary income		24,766	22.9%	21,118	24.3%	3,647	117.3%	
特別利益 Extraordinary gains		—	—	—	—	—	—	
特別損失 Extraordinary losses		1,673	1.6%	163	0.2%	1,510	1026.6%	
税金等調整前当期純利益 Income before income taxes and minority interests		23,092	21.3%	20,955	24.1%	2,136	110.2%	
法人税、住民税及び事業税 Income taxes, current	9,539		9,133		406			
法人税等調整額 Income taxes, deferred	374	9,913	9.1%	△ 428	8,704	10.0%	802	113.9%
少数株主利益 Minority interests		74	0.1%	—	—	—	—	
当期純利益 Net income		13,103	12.1%	12,251	14.1%	852	107.0%	

◆比率 Ratio

	連結 Consolidated	単体 Non-consolidated
自己資本比率 Shareholders'equity/total assets	19.60%	22.82%
総資産利益率 ROA	1.03%	1.13%
自己資本利益率 ROE	5.42%	5.04%
連単倍率 Consolidated/Non-consolidated	1.07 倍 times	

## 貸借対照表 (2003年7月31日現在)

## Balance Sheets (As of July 31, 2003)

(単位:百万円)

(Millions of yen)

科目	Items	2003/1/31	2003/7/31	増減	科目	Items	2003/1/31	2003/7/31	増減
(資産の部)	(Assets)				(負債の部)	(Liabilities)			
流動資産	Current assets	94,659	92,326	△ 2,333	流動負債	Current liabilities	118,701	87,785	△ 30,916
現金及び預金	Cash and deposits	2,514	5,117	2,603	短期借入金	Short-term loans payable	115,771	85,951	△ 29,820
抵当証券貸付金	Mortgage receivable	5,228	2,053	△ 3,175	売渡抵当証券	Negotiated mortgages	1,123	332	△ 791
営業貸付金	Short-term loans receivable	74,865	83,702	8,837	未払金	Accounts payable	1,094	1,080	△ 14
未収入金	Accounts receivable	3,850	2,236	△ 1,614	前受収益	Unearned income	106	91	△ 15
前払費用	Prepaid expenses	12	16	4	未払費用	Accrued expenses	553	272	△ 281
未収収益	Accrued revenue	1,085	1,173	88	賞与引当金	Allowance for bonuses	17	18	1
繰延税金資産	Deferred income taxes	9,650	621	△ 9,029	その他流動負債	Other current liabilities	34	38	4
その他流動資産	Other current assets	16	62	46	固定負債	Fixed liabilities	35,829	25,160	△ 10,669
貸倒引当金	Allowance for losses on receivables	△ 2,565	△ 2,659	△ 94	長期借入金	Long-term loans payable	34,204	23,991	△ 10,213
固定資産	Fixed assets	51,020	26,055	△ 24,965	退職給付引当金	Accrued pension and severance costs	77	84	7
有形固定資産	Property and equipment, at cost	2,217	2,261	44	役員退職慰労引当金	Accrued retirement benefits to directors and statutory auditors	28	14	△ 14
建物	Buildings	27	38	11	金利スワップ負債	Interest rate swap	1,520	1,070	△ 450
土地	Land	2,119	2,119	-	負債合計	Total liabilities	154,531	112,945	△ 41,586
器具及び備品	Furniture and fixtures	70	102	32	(資本の部)	(Shareholders' equity)			
無形固定資産	Intangible assets	85	83	△ 2	資本金	Common stock	3,075	4,500	1,425
ソフトウェア	Software	80	79	△ 1	資本剰余金	Capital surplus			
電話加入権	Telephone rights	4	3	△ 1	資本準備金	Additional paid-in capital	263	-	263
投資等	Investments and other assets	48,717	23,711	△ 25,006	利益剰余金	Unappropriated retained	△ 12,688	1,158	13,846
投資有価証券	Investment securities	25,951	7,038	△ 18,913	利益準備金	Retained earnings	56	-	△ 56
出資金	Investment in partnership	5		△ 5	当期未処理損益	Earnings(deficit)	△ 12,744	1,158	13,902
子会社株式	Subsidiary stocks	60	60	-	(内当期損益)	Net income(loss)	(12,031)	10,508	22,539
固定化営業債権	Long-term loans receivable	37,811	12,741	△ 25,070	評価差額金	Net unrealized gains on other securities	498	△ 222	△ 720
長期前払費用	Long-term prepaid expenses	116	66	△ 50	その他有価証券評価差額金				
不動産信託受益権	Real estate trust beneficiary right	1,948	1,948	-	資本合計	Total shareholders' equity	△ 8,851	5,435	14,286
繰延税金資産	Deferred income taxes	1,372	3,140	1,768	負債及び資本合計	Total liabilities and shareholders' equity	145,679	118,381	△ 27,298
その他投資等	Other assets	16	14	△ 2					
貸倒引当金	Allowance for losses on receivables	△ 18,566	△ 1,299	17,267					
資産合計	Total assets	145,679	118,381	△ 27,298					

損益計算書 (2003年2月1日 ~ 7月31日)

Statements of Income (February 1 to July 31, 2003)

(単位:百万円)

(Millions of yen)

科 目	Items	02/02-03/07	03/02-03/07	増減 (Difference)
営業収益	Operating revenues	7,242	7,268	26
抵当証券貸付金利息	Mortgage receivable	86	60	△ 26
貸付金利息	Interest income	5,430	6,347	917
デリバティブ評価差額	Derivative evaluation gains	1,188	—	△ 1,188
有価証券利息配当他	Dividend income	537	860	323
営業費用	Operating expences	5,330	5,236	△ 94
抵当証券支払利息	Interest expense for mortgage	5	2	△ 3
支払利息	Interest expense	1,702	1,521	△ 181
デリバティブ評価差額	Derivative evaluation gains	—	58	58
為替差損	Exchange losses	1,221	427	△ 794
販売費及び一般管理費	Selling,general administrative expenses	2,346	3,146	800
その他費用	Cost of others	53	80	27
営業利益	Operating income	1,911	2,031	120
営業外収益	Non-operating income	24	31	7
営業外費用	Cost of non-operating	—	1	1
経常利益	Ordinary income	1,936	2,061	125
特別利益	Extraordinary income	—	16,450	16,450
特別損失	Extraordinary losses	1,578	226	△ 1,352
投資有価証券売却損	Loss on sale of securities	1,540	223	△ 1,317
その他の特別損失	Other extraordinary losses	38	2	△ 35
税引前当期利益	Income before income taxes and minority interests	357	18,284	17,927
法人税、住民税及び事業税	Income taxes, current	1	1	—
法人税等調整額	Income taxes, dererred	160	7,774	7,614
当期利益	Net income	195	10,508	10,313
前期繰越損益	Retained account(deficit)	△ 714	△ 12,424	△ 11,710
減資差益	Gain on capital reduction	—	3,074	3,074
当期末処理損益	Unappropriated retained earnings(deficit)	△ 518	1,158	1,676

## ●当年度の業績予測／Performance Estimates

単位：百万円／(¥ Million)

	営業収益 Operating Revenue			
	2004/3	2003/3	前年比% YOY Change (%)	構成比% % of Total
信販事業収益 Credit card busines revenue	178,500	166,193	107.4	80.0
商品販売利益 Merchandise sales income	13,400	12,595	106.4	6.0
T&E売上利益 Travel&entertainment sales income	16,400	16,283	100.7	7.4
その他の売上利益 Other sales income	9,200	7,971	115.4	4.1
金融収益 Financial revenue	5,500	9,198	59.8	2.5
営業収益合計 Total operating revenue	223,000	212,241	105.1	100.0

	2004/3	2003/3	前年比% YOY Change (%)
営業費用 Operating expenses	171,000	159,827	107.0
営業利益 Operating income	52,000	52,414	99.2
経常利益 Recurring income	52,000	51,001	102.0
当期利益 Net income	26,000	△ 6,026	—