



平成31年3月期第1四半期

決算説明資料

本資料は、当社の平成31年3月期第1四半期決算における連結業績の概要及び今後の経営展望に関する情報の提供を目的としたものであり、当社の発行する有価証券の投資勧誘を目的としたものではありません。本資料には当社の将来に関する記述が含まれております。当該記述は当社の将来の業績を保証するものではなく、リスクや不確実性を内包するものです。従って、将来の業績に関しては、当社の経営環境の変化等により変更を余儀なくされることがあることにご留意下さい。

商号	澤田ホールディングス株式会社 (Sawada Holdings Co., Ltd.)
代表者	代表取締役社長 上原悦人
所在地	東京都新宿区西新宿六丁目8番1号 住友不動産新宿オークタワー27階
設立	昭和33年(1958年)1月21日
資本金	12,223,312,500円
グループ会社数	〔連結子会社〕6社 〔持分法適用関連会社〕2社
従業員数	〔グループ全体〕5,639名 (当社単体) 6名 (連結子会社) 5,111名 (持分法適用関連会社) 522名

【株式情報】

上場市場	東京証券取引所 JASDAQ市場
証券コード	8699
発行済株式総数	40,953,500株
時価総額	42,304,965,500円

平成30年6月末時点

昭和33年 1月	当社(協立証券(株))設立
平成11年 3月	H.I.S.の創業者、澤田秀雄が当社代表取締役社長に就任 (平成28年11月より代表取締役会長に就任)
平成11年 4月	エイチ・アイ・エス協立証券(株)に商号変更
平成13年 4月	エイチ・エス証券(株)に商号変更
平成16年10月	大阪証券取引所ヘラクレスに株式上場 ※ 現在は東京証券取引所JASDAQ市場に株式上場(証券コード:8699)
平成18年 9月	エイチ・エス証券分割準備(株)(当社の証券事業の受皿会社)を設立
平成19年 4月	澤田ホールディングス(株)に商号変更し、持株会社体制に移行 エイチ・エス証券分割準備(株)はエイチ・エス証券(株)に商号変更し、当社の証券事業を承継

〔連結子会社〕6社 〔持分法適用関連会社〕2社

《主要関係会社》

● 連結子会社 ▲ 持分法適用関連会社

平成30年6月末時点

主な業種	会社名	議決権比率
銀行	● ハーン銀行 (Khan Bank LLC)	54.41%
	● キルギスコメルツ銀行(OJSC Kyrgyzkommertsbank)	52.90%
	▲ ソリッド銀行 (JSC Solid Bank)	40.00%
証券	● エイチ・エス証券株式会社	100.00%
債権管理回収	● エイチ・エス債権回収株式会社	100.00%
外国為替保証金取引	▲ 株式会社外為どっとコム	40.19%
【再生ビジネス】		
IT(デジタルコンテンツ事業)	● iXIT株式会社	96.77%

《主要関係会社の設立又は当社グループ加入の経緯》

● 連結子会社 ▲ 持分法適用関連会社

会社名	沿革（設立又は当社グループ加入の経緯）
● ハーン銀行（Khan Bank LLC）	平成15年 国際競争入札により株式を取得
● キルギスコメルツ銀行（OJSC Kyrgyzkommertsbank）	平成29年 株式を取得
▲ ソリッド銀行（JSC Solid Bank）	平成24年 第三者割当増資により株式を取得
● エイチ・エス証券株式会社	平成18年 設立（平成19年 当社の証券事業を承継）
● エイチ・エス債権回収株式会社	平成18年 設立
▲ 株式会社外為どっとコム	平成17年 株式を取得
● iXIT株式会社	平成27年 株式を取得

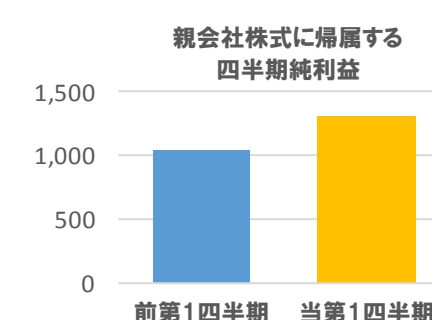
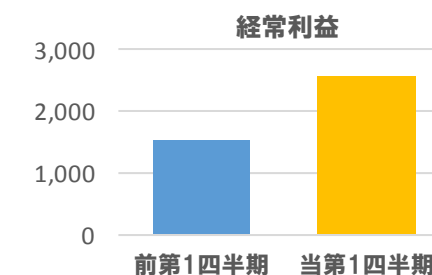
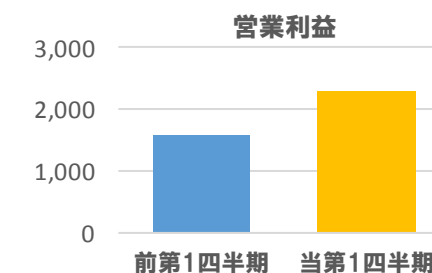
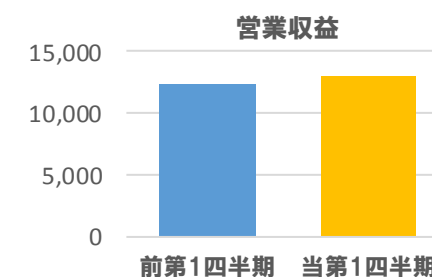
連結業績

(単位:百万円)

科目 \ 期間	平成30年3月期 第1四半期 (平成29年4月～6月)	平成31年3月期 第1四半期 (平成30年4月～6月)	前年同期比
営業収益	12,382	13,063	105.5%
純営業収益	5,827	6,276	107.7%
営業利益	1,560	2,263	145.1%
経常利益	1,540	2,570	166.8%
親会社株主に帰属 する四半期純利益	1,035	1,310	126.5%

(単位:百万円)

科目 \ 期間	平成30年3月期 (平成30年3月末時点)	平成31年3月期 第1四半期 (平成30年6月末時点)	前期末比
総資産	405,974	403,087	99.3%
純資産	69,545	68,960	99.2%
現預金	67,771	61,632	90.9%



主な増減要因

■【銀行関連事業】 ハーン銀行が好調

モンゴル最大のリテール銀行であるハーン銀行(Khan Bank LLC)の業績が好調に推移し、前年同期比で増収増益となったことを受け、銀行関連事業の営業収益・営業利益は前年同期比で増加。

営業収益 111億51百万円（前年同期比 7億91百万円増）

営業利益 21億 3百万円（前年同期比 9億 5百万円増）

■【証券関連事業】 エイチ・エス証券(株)は減益

エイチ・エス証券は、トレーディング損益の減少等により、前年同期比で減益。

営業収益 9億 1百万円（前年同期比 1億72百万円減）

営業利益 73百万円（前年同期比 1億80百万円減）

■【持分法による投資利益】 外為どっとコムが増益等により増加

(株)外為どっとコムが増益等により、持分法による投資利益は1億89百万円(前年同期比1億76百万円増)となる。

セグメント別業績

平成31年3月期第1四半期（平成30年4月1日～平成30年6月30日）

（単位：百万円）

科目 \ セグメント	銀行 関連事業	証券 関連事業	債権管理回収 関連事業	IT 関連事業	その他事業	連結
営業収益	11,151	901	749	283	444	13,063
営業収益の内訳 （外部／内部）	外 11,151 内 -	外 880 内 20	外 749 内 -	外 282 内 1	外 0 内 444	-
営業利益	2,103	73	99	△ 63	374	2,263
経常利益	2,103	98	76	△ 67	751	2,570

平成30年3月期第1四半期（平成29年4月1日～平成29年6月30日）

（単位：百万円）

科目 \ セグメント	銀行 関連事業	証券 関連事業	債権管理回収 関連事業	IT 関連事業	その他事業	連結
営業収益	10,359	1,074	609	370	141	12,382
営業収益の内訳 （外部／内部）	外 10,359 内 -	外 1,055 内 19	外 609 内 -	外 357 内 12	外 0 内 140	-
営業利益	1,197	254	59	△ 3	63	1,560
経常利益	1,197	270	44	△ 14	135	1,540

※ 営業収益の内訳（外：外部顧客に対する営業収益／内：セグメント間の内部収益又は振替高）

※ 連結は、セグメント間の内部収益を控除後の数値を表示。

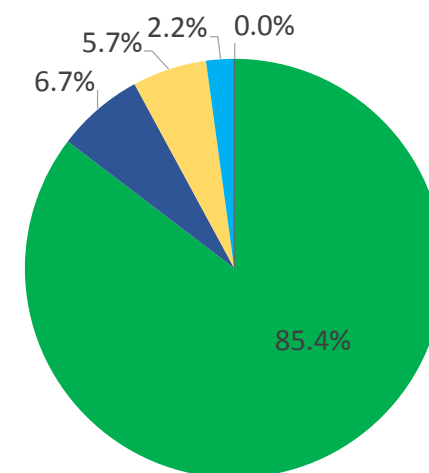
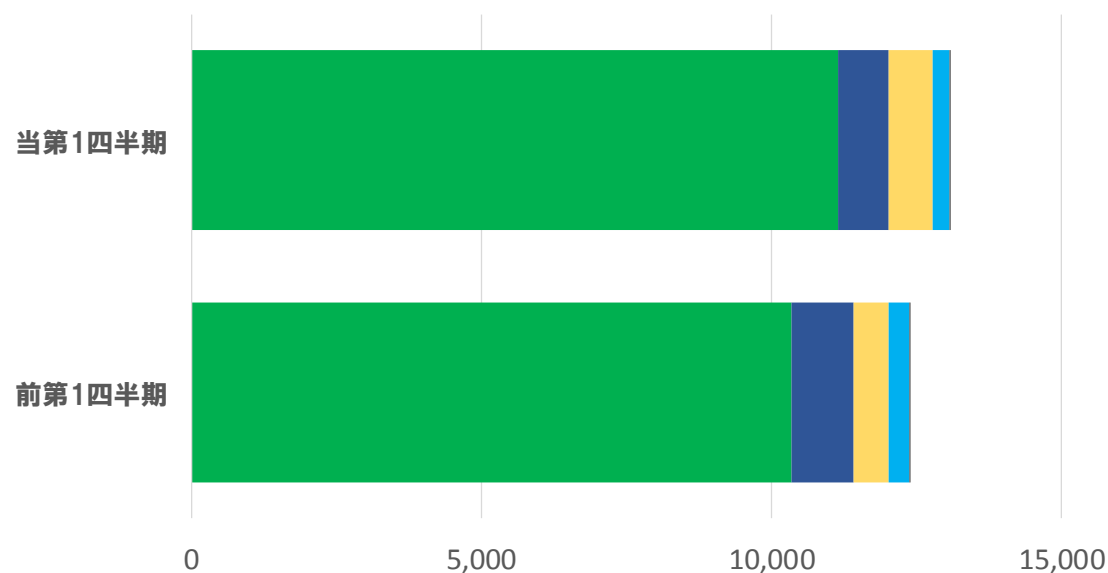
営業収益の構成

セグメント別営業収益（外部顧客に対する営業収益）

（単位：百万円）

セグメント	期間	平成30年3月期第1四半期 (平成29年4月～6月)	平成31年3月期第1四半期 (平成30年4月～6月)	前年同期比
銀行関連事業		10,359	11,151	107.6%
証券関連事業		1,055	880	83.5%
債権管理回収関連事業		609	749	122.9%
IT関連事業		357	282	79.0%
その他事業		0	0	94.7%
合計		12,382	13,063	105.5%

■ 銀行関連事業 ■ 証券関連事業 ■ 債権管理回収関連事業 ■ IT関連事業 ■ その他事業



構成比率(当第1四半期)

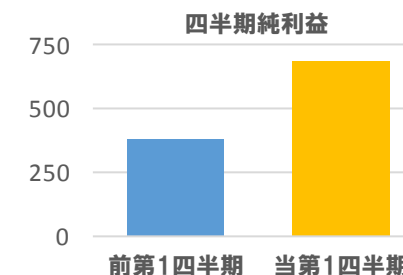
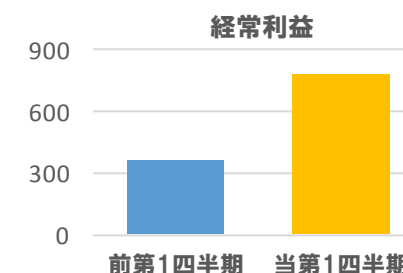
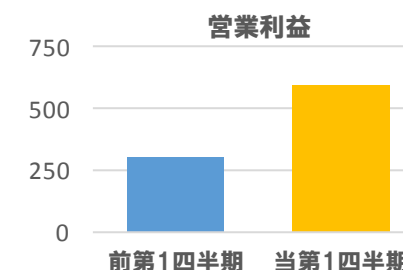
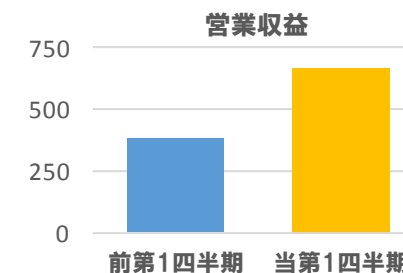
澤田ホールディングス(株)【個別業績】

(単位:百万円)

科目 \ 期間	平成30年3月期 第1四半期 (平成29年4月～6月)	平成31年3月期 第1四半期 (平成30年4月～6月)	前年同期比
営業収益	380	663	174.5%
営業利益	302	593	196.3%
経常利益	361	780	216.1%
四半期純利益	378	684	180.7%
総資産 【前期末 / 当四半期末】	27,377	27,784	101.5%
純資産 【前期末 / 当四半期末】	25,924	26,104	100.7%

主な増減要因

- 関係会社からの配当金や経営管理料が前年同期比で増加したことに伴い、前年同期比で増収増益。
(ただし、関係会社配当金・経営管理料は内部取引のため、連結業績には影響しない)
- 為替差益(前年同期は為替差損)の影響により、営業外収益も前年同期比で増加。



ハーン銀行(Khan Bank LLC)

(単位:百万MNT)

商号	ハーン銀行(Khan Bank LLC)	科目	期間	平成29年12月期 第1四半期 (平成29年1~3月)	平成30年12月期 第1四半期 (平成30年1~3月)	前年同期比
所在地	モンゴル国 ウランバートル	Interest income (資金運用収益)		202,602	225,934	111.5%
資本金	52,792百万MNT (MNT:トゥグルグ)	Net interest income (純資金運用収益)		75,493	86,195	114.2%
議決権の 所有割合	54.41%	Profit for the period (四半期純利益)		33,943	39,850	117.4%
主要事業	銀行業	Total assets (総資産) 【前期末/当四半期末】		7,318,832	7,560,491	103.3%

会社プロフィール

- ① モンゴル国内に500店舗を超える支店ネットワークを有するモンゴル最大のリテール銀行
- ② スマートフォンアプリや非接触カードの提供等のE-バンキングサービスの他、預入れができる(紙幣還流式)ATMの設置にも注力

概況

- ハーン銀行の業績(現地通貨ベース)は、資金運用収益、融資残高、預金残高ともに前年同期比で増加し、前年同期比で増益。
- 銅価格の上昇に伴う輸出額の増加等によりGDP(1-3月)は前年同期比6.1%増加するなど、モンゴル経済は回復基調。また、国際通貨基金(IMF)からの拡大信用供与措置(EFF)に伴う融資資金により、外貨準備高は29億ドル台まで回復。
- E-バンキングサービスの推進、紙幣還流式ATMの増設等により支店の混雑は大幅に緩和。また、デビットカード・クレジットカードの新規発行・更新手続きの見直しによる利便性の向上など、顧客サービスの更なる向上に注力。

	平成29年3月末	平成30年3月末	前年同期比
Customer accounts (預金残高) (百万MNT)	4,159,984	4,945,728	118.9%
Loans and advances to customers (net) (融資残高) (百万MNT)	3,240,936	3,612,434	111.5%

【為替レート】
平成30年3月末
1円 = 22.53MNT
平成30年1月~3月平均
1円 = 22.16MNT

(単位:百万円)

商号	エイチ・エス証券株式会社	科目 \ 期間	平成30年3月期 第1四半期 (平成29年4~6月)	平成31年3月期 第1四半期 (平成30年4~6月)	前年同期比
所在地	東京都新宿区	営業収益	1,074	901	83.9%
資本金	3,000百万円	営業利益	254	73	29.0%
議決権の 所有割合	100.00%	経常利益	270	98	36.6%
主要事業	第一種金融商品取引業(証券業)	四半期純利益	237	111	47.2%
		総資産 【前期末/当四半期末】	43,156	44,116	102.2%

会社プロフィール

- ① 当社の前身であり、国内外の株式・債券・投資信託等を幅広く取り扱うとともに、投資銀行部門も有する総合証券会社
- ② 平成19年、証券会社であった当社が持株会社体制に移行する際、会社分割により同社に証券事業等を承継

概況

- トレーディング損益の減少等により、前年同期比で減収減益。
- 引き続き、新興国通貨建て債券や米国株式を中心とした外国株式の販売に注力。また、外部環境に左右されない安定的収益の確保や、フィデューシャリー・デューティー(顧客本位の業務運営)の確立、インターネット取引の利便性向上及びシェアの獲得を目指す。
- 引受業務では、新規公開(IPO)2社の幹事に参入。

	平成29年6月末	平成30年6月末	前年同期比
預り資産残高 (百万円)	373,169	397,420	106.5%

エイチ・エス債権回収(株)

(単位:百万円)

商号	エイチ・エス債権回収株式会社	科目 \ 期間	平成30年3月期 第1四半期 (平成29年4~6月)	平成31年3月期 第1四半期 (平成30年4~6月)	前年同期比
所在地	東京都港区	売上高	609	749	122.9%
資本金	500百万円	営業利益	59	99	167.4%
議決権の 所有割合	100.00%	経常利益	44	76	170.8%
主要事業	債権管理回収業	四半期純利益	22	51	226.4%
		総資産 【前期末/当四半期末】	6,220	6,224	100.1%

会社プロフィール

- 平成18年に設立した債権管理回収会社(サービサー)
- 現在は債権管理回収業務の他、コンサルティング業務や集金代行業務を展開するなど業容を拡大

概況

- 前期に買い取った大型債権群からの回収等により、増収増益。
- 金融機関によるバルクセール(債権の一括売却)における落札価格の高騰が続く状況下において、安定的な収益を維持するため引き続き営業活動に注力し、買取債権の増加を目指す。また、買取債権の増加に伴い人員を増強。
- 中小企業庁より認定を受けた経営革新等支援機関として、企業再生分野への取組みについて金融機関に積極的な提案を推進。

	平成29年6月末	平成30年6月末	前年同期比
債権譲渡額を除いた買取債権の回収 (百万円)	499	632	126.6%
回収受託手数料(集金代行を含む) (百万円)	55	43	78.7%

(単位:百万円)

商号	株式会社外為どっとコム	科目	期間	平成30年3月期 第1四半期 (平成29年4~6月)	平成31年3月期 第1四半期 (平成30年4~6月)	前年同期比
所在地	東京都港区	営業収益		1,596	1,889	118.4%
資本金	778百万円	営業利益		457	754	164.8%
議決権の 所有割合	40.19%	経常利益		485	818	168.4%
主要事業	第一種金融商品取引業 (外国為替保証金取引業)	四半期純利益		337	548	162.3%
		総資産 【前期末/当四半期末】		137,880	137,151	99.5%

会社プロフィール

- ① 業界最大級の口座数・預り資産を誇るFX取引(外国為替保証金取引)の老舗企業
- ② 平成26年より主要通貨ペアにおいて業界最狭水準のスプレッド提供を開始

概況

- 「トルコリラ/円」など、高収益単価通貨の取引数量の増加に伴い、収益単価が改善した影響等により、前年同期比で増収増益。
- ヘビートレーダー層を確保しつつ、積極的にビギナー層、ミドル層の顧客の支援を実施するなど、更なる顧客基盤の拡充を図る。
- 5月より、店頭通貨バイナリーオプション取引『外貨NEXTバイナリー』をリリース。

	平成29年6月末	平成30年6月末	前年同期比
口座数 (件)	448,678	462,465	103.1%
預り資産残高 (百万円)	112,975	119,324	105.6%

(単位:百万RUB)

商号	ソリッド銀行(JSC Solid Bank)	科目	期間	平成29年12月期 第1四半期 (平成29年1~3月)	平成30年12月期 第1四半期 (平成30年1~3月)	前年同期比
所在地	ロシア連邦 ウラジオストク	Net interest income (純資金運用収益)		72	89	123.6%
資本金	1,782百万RUB (RUB:ルーブル)	Net operating income (純業務収益)		333	127	38.2%
議決権の 所有割合	40.00%	Profit for the period (四半期純利益)		△ 142	△ 30	-
主要事業	銀行業	Total assets (総資産) 【前期末/当四半期末】		10,643	9,718	91.3%

会社プロフィール

- ① ソリッド金融グループの一員で、カムチャツカ地方における最大資産規模の地場銀行であり、ロシア極東地域での事業拡大を推進
- ② 日本・ロシア合併企業の特長を活かし、両国企業のビジネスマッチングやコンサルティング業務を積極的に展開

概況

- 資金運用収益は前年同期比で増加したものの、保証業務や貴金属取引等の非業務収益は前年同期比で減少。また、貸倒引当金は依然として高い水準で推移。なお、法人税等調整額の影響により、四半期純利益は前年同期比で改善。
- ロシア経済は、原油価格の回復等により、実質GDP(1-3月)は前年同期比で1.1%増加。しかしながら、欧米諸国による経済制裁は継続。また、中央銀行の規制強化により銀行数は減少するなど、厳しい状況が続く。
- ソリッド銀行は、優良企業への貸出や保証業務・貴金属取引等の非金利収入の増加に引き続き注力。また、不採算店舗の閉鎖等の業務の合理化や財務状況の改善に取り組む。

	平成29年3月末	平成30年3月末	前年同期比	【為替レート】 平成30年3月末 1RUB = 1.85円 平成30年1月~3月平均 1RUB = 1.92円
Customer accounts (預金残高) (百万RUB)	6,889	6,856	99.5%	
Loans and advances to customers (融資残高) (百万RUB)	5,999	6,439	107.3%	

キルギスコメルツ銀行(OJSC Kyrgyzkommertsbank)

(単位:百万KGS)

商号	所在地	資本金	議決権の所有割合	主要事業	科目	期間	平成29年12月期 第1四半期 (平成29年1~3月)	平成30年12月期 第1四半期 (平成30年1~3月)	前年同期比
キルギスコメルツ銀行 (OJSC Kyrgyzkommertsbank)	キルギス共和国 ビシュケク	1,000百万KGS (KGS:キルギスソム)	52.90%	銀行業	Net interest income ※ (純資金運用収益)		8	21	244.8%
					Operating income (純業務収益)		17	17	97.8%
					Profit for the period (四半期純利益)		△ 23	△ 35	-
					Total assets (総資産) 【前期末/当四半期末】		2,799	3,199	114.3%

会社プロフィール

- ① 中央アジアの新興国、キルギス共和国に本店を置く銀行
- ② 平成29年6月、当社はキルギスコメルツ銀行の株式を取得し、当社グループの一員となる

概況

- 前期における自己資本の増強(当社子会社化)以降、融資残高・預金残高は増加。一方で、預金増加等に伴う金融費用、システムや人員強化に伴う販管費も増加。
- 法人への貸出時における引当金の積み増しが現地法令で義務づけられているため、融資の急増に伴い引当金も増加。また、市中金利の低下に伴い貸出金利が低下し、収益を圧迫。
- 個人顧客への貸出しやクレジットカード事業を強化するとともに、システム強化等の全体的な合理化を図る。

※ 上表のNet interest incomeは、貸倒引当金繰入前の純資金運用収益(Net interest income before recovery of impairment losses on interest bearing assets)を表示。

	平成29年3月末	平成30年3月末	前年同期比	【為替レート】 平成30年3月末 1KGS = 1.55円 平成30年1月~3月平均 1KGS = 1.59円
Customer accounts (預金残高) (百万KGS)	1,042	2,255	216.4%	
Loans and advances to customers (融資残高) (百万KGS)	670	1,797	268.0%	

《連結》

(単位:百万円)

商号	ixIT株式会社	期間		前年同期比	
		科目	平成30年3月期 第1四半期 (平成29年4~6月)		平成31年3月期 第1四半期 (平成30年4~6月)
所在地	東京都世田谷区	売上高	370	283	76.6%
資本金	410百万円	営業利益	1	△63	-
議決権の 所有割合	96.77%	経常利益	1	△67	-
主要事業	デジタルコンテンツ事業	四半期純利益	1	△67	-
		総資産 【前期末/当四半期末】	803	749	93.3%

会社プロフィール

- ① デジタルコンテンツ配信(自社開発、他社との共同事業・運用受託形式)やモバイルアプリケーション開発を展開
- ② 平成27年12月、当社は企業の育成・再生事業として(株)インデックス(現ixIT(株))の株式を取得し、当社グループの一員となる

概況

- 新規事業の開始、新規顧客の開拓に向けた営業の強化及び組織改編等の実施により、新規受託案件は増加傾向にあるものの、既存のコンテンツ課金収入の減少を補うには至らず、前年同期比で減収。
- 引き続き新規顧客の開拓に向けた営業の強化や固定費の削減を図る。また、異業種からの協業等が活発化し、従来の通信事業の枠を超えた新たな市場での厳しい競争が加速する中、将来の成長に向けた新たなサービスの創出を目指す。
- 実店舗での定額課金サービスをスマートフォンアプリで実現する新サービス『ファーストパスポート』や、株主優待ポイントシステムの提供企業が増加。
(ファーストパスポート:4月「ザ・ステーキ六本木」、5月「カラオケの鉄人」 / 株主優待ポイントシステム:5月(株)セキド)
- 5月、不妊治療の名医:杉山力一医師監修のアプリ『eggs LAB』を提供開始。

《決算期の異なる会社の取扱い》 当社の決算期(3月期)と異なる以下のグループ会社に関する取扱い

会社名	決算期	連結財務諸表における取扱い／本資料の記載
ハーン銀行 (Khan Bank LLC)	12月	<ul style="list-style-type: none"> ■ 当社の連結財務諸表の作成に当たっては、各行における第1四半期決算日(3月31日)現在の財務諸表を使用。また、連結決算日との間に生じた重要な取引は、連結上必要な調整を行う。 ■ 本資料のグループ各社の紹介ページでは、平成30年1月～3月(又は3月末時点)の状況を記載(現地通貨ベース)。
キルギスコメルツ銀行 (OJSC Kyrgyzkommertsbank)		
ソリッド銀行 (JSC Solid Bank)		

《為替レート》 以下のグループ会社の財務諸表において、現地通貨を円換算する際に使用した為替レート

会社名 【現地国名】	現地通貨	平成29年12月期第1四半期		平成30年12月期第1四半期	
		期末レート (平成29年3月末)	平均レート (平成29年1月～3月)	期末レート (平成30年3月末)	平均レート (平成30年1月～3月)
ハーン銀行 (Khan Bank LLC) 【モンゴル国 (Mongolia)】	トゥグルグ (MNT)	1円=21.89MNT	1円=21.66MNT	1円=22.53MNT	1円=22.16MNT
キルギスコメルツ銀行 (OJSC Kyrgyzkommertsbank) 【キルギス共和国 (Kirghiz republic)】	ソム (KGS)	1KGS=1.61円	-	1KGS=1.55円	1KGS=1.59円
ソリッド銀行 (JSC Solid Bank) 【ロシア連邦 (Russian Federation)】	ルーブル (RUB)	1RUB=2.00円	1RUB=1.95円	1RUB=1.85円	1RUB=1.92円

※ 平成29年6月の株式取得により当社の連結子会社となったキルギスコメルツ銀行(OJSC Kyrgyzkommertsbank)について、平成30年3月期第1四半期連結累計期間(前第1四半期)は貸借対照表のみ連結。