2027年3月期 第1四半期

決算プレゼンテーション資料

MUNINOVA

01 ハイライト ---------- 03-05

02 連結決算概況 ---------- 06-18

03 アイフル決算概況 ---------- 19-25

04 グループ各社決算概況 ---------- 26-34

05 参考資料 ---------- 35-44

参考　中期経営計画2024

https://www.muninova.co.jp/ir/pdf/MP2024.pdf

01

ハイライト

2027年3月期 第1四半期／【連結】業績ハイライト

- 主力事業が好調に推移
- 税効果会計の企業分類の引き上げ（分類4→3）により当期純利益向上

（億円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
営業債権残高*1	13,765	15,395	15,786	18.2%	14.7%	17,543	13.9%
営業収益	516	2,146	573	24.0%	11.1%	2,386	11.1%
営業利益	72	341	98	23.9%	36.2%	413	21.1%
経常利益	67	355	97	23.3%	45.3%	420	18.2%
親会社株主に帰属する当期純利益	40	271	104	32.8%	161.5%	320	18.0%
調整後営業利益*2	85	507	97	18.2%	15.0%	537	5.7%

*1 進捗率は伸び金額に対する進捗を記載

*2 調整後営業利益：①営業利益 ＋ ②（貸倒関連費用＋利息返還関連費用＋減価償却費－貸倒損失）＋連結対象除くM&A利益（M&A利益は個社営業利益（のれん償却未考慮））

トピックス

あんしん保証TOB	● あんしん保証株式会社に対する公開買付けが成立し、連結子会社化を予定 ● 家賃保証事業を取り込みグループの収益基盤拡大を推進
AIエージェント賞	● GENIAC PRIZEにて『AIエージェント賞』を受賞 ● AIエージェントによる法人融資審査の自動化で、審査プロセスを大幅短縮
ハッカソン	● 大学生向けハッカソン『aihack』を京都で開催 ● 社内ハッカソン初開催、グループのSES5社とAGソリューションテクノロジーが参加
Muninova Artist Award（アイフル主催）	● 全国から公募した作品から、厳正なる審査を経て15点の受賞作品が決定 ● 2026年8月29日～9月6日の期間に京都市美術館にて展示

02

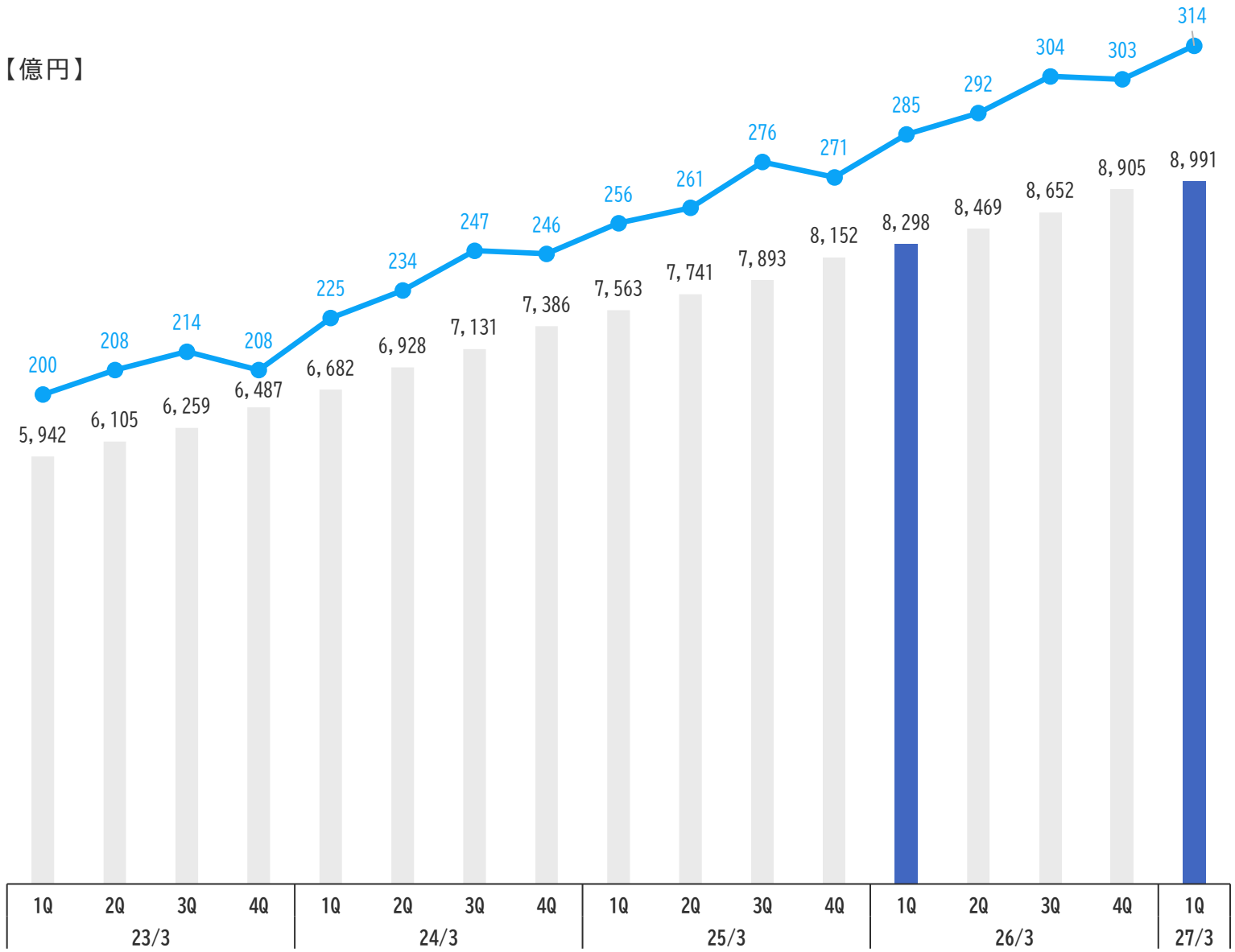
連結決算概況

【連結】決算概要・計画（残高・収益）

（億円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
営業債権残高*	**13,765**	**15,395**	**15,786**	**18.2%**	**14.7%**	**17,543**	**13.9%**
ローン事業（海外含む）	8,298	8,905	8,991	13.7%	8.4%	9,536	7.1%
クレジット事業（クレジットカード・個品）	2,086	2,371	2,430	13.4%	16.5%	2,814	18.6%
信用保証事業	3,085	3,805	4,044	24.6%	31.1%	4,776	25.5%
その他事業	295	312	318	5.7%	7.7%	415	32.7%
営業収益	**516**	**2,146**	**573**	**24.0%**	**11.1%**	**2,386**	**11.1%**
ローン事業（営業貸付金利息）	285	1,185	314	24.1%	10.0%	1,306	10.1%
クレジット事業（信用購入あっせん収益）	77	333	85	23.1%	9.9%	370	11.0%
信用保証事業（信用保証収益）	57	238	62	24.2%	8.8%	259	8.4%
その他事業	95	388	111	24.7%	16.7%	450	15.7%

*進捗率は今年度の伸び金額に対する進捗を記載（各事業も同様）

【連結】ローン事業（残高・収益）



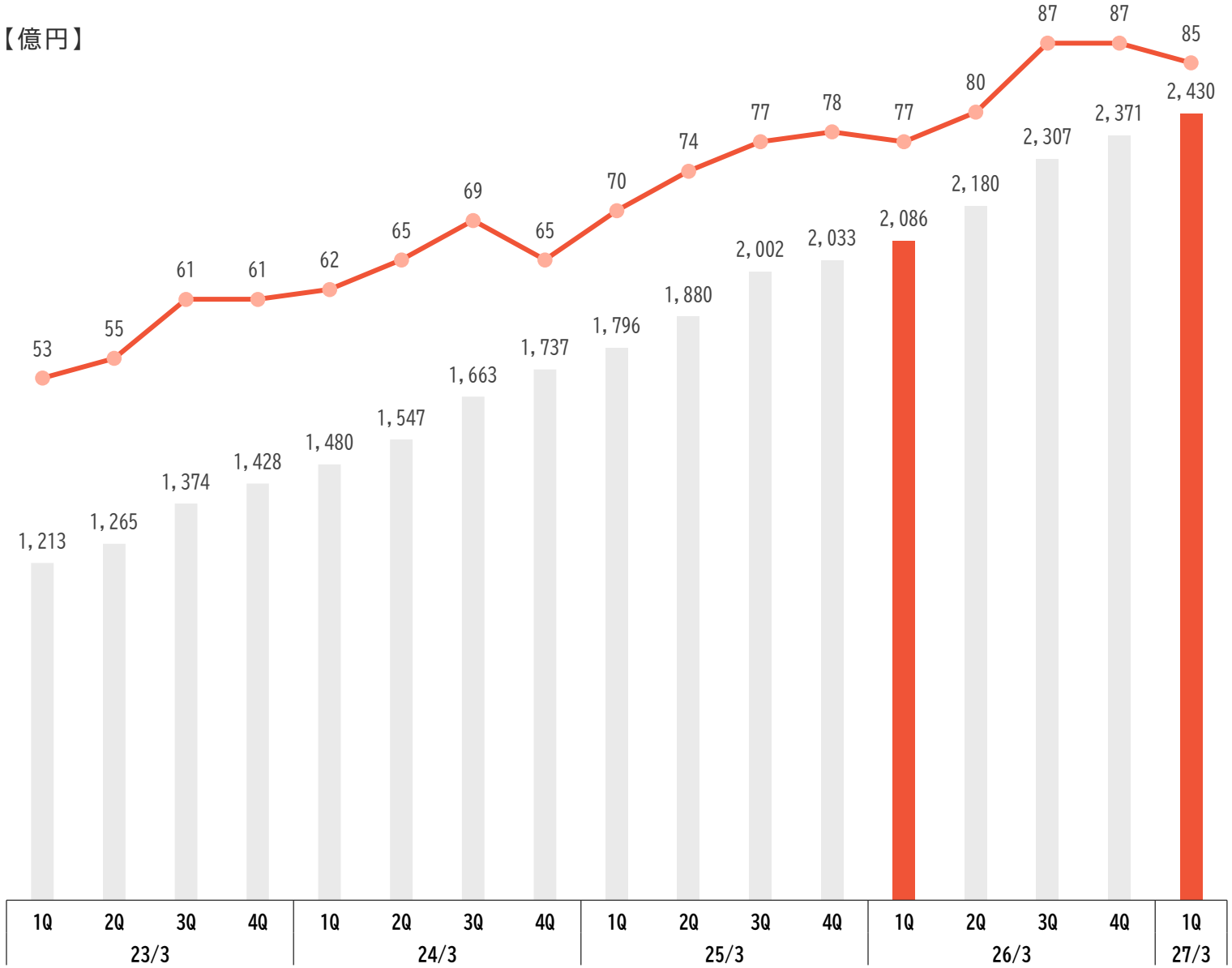
ローン残高

8,991億（YoY　+8.4%）

ローン収益

314億（YoY +10.0%）

【連結】クレジット事業（残高・収益）



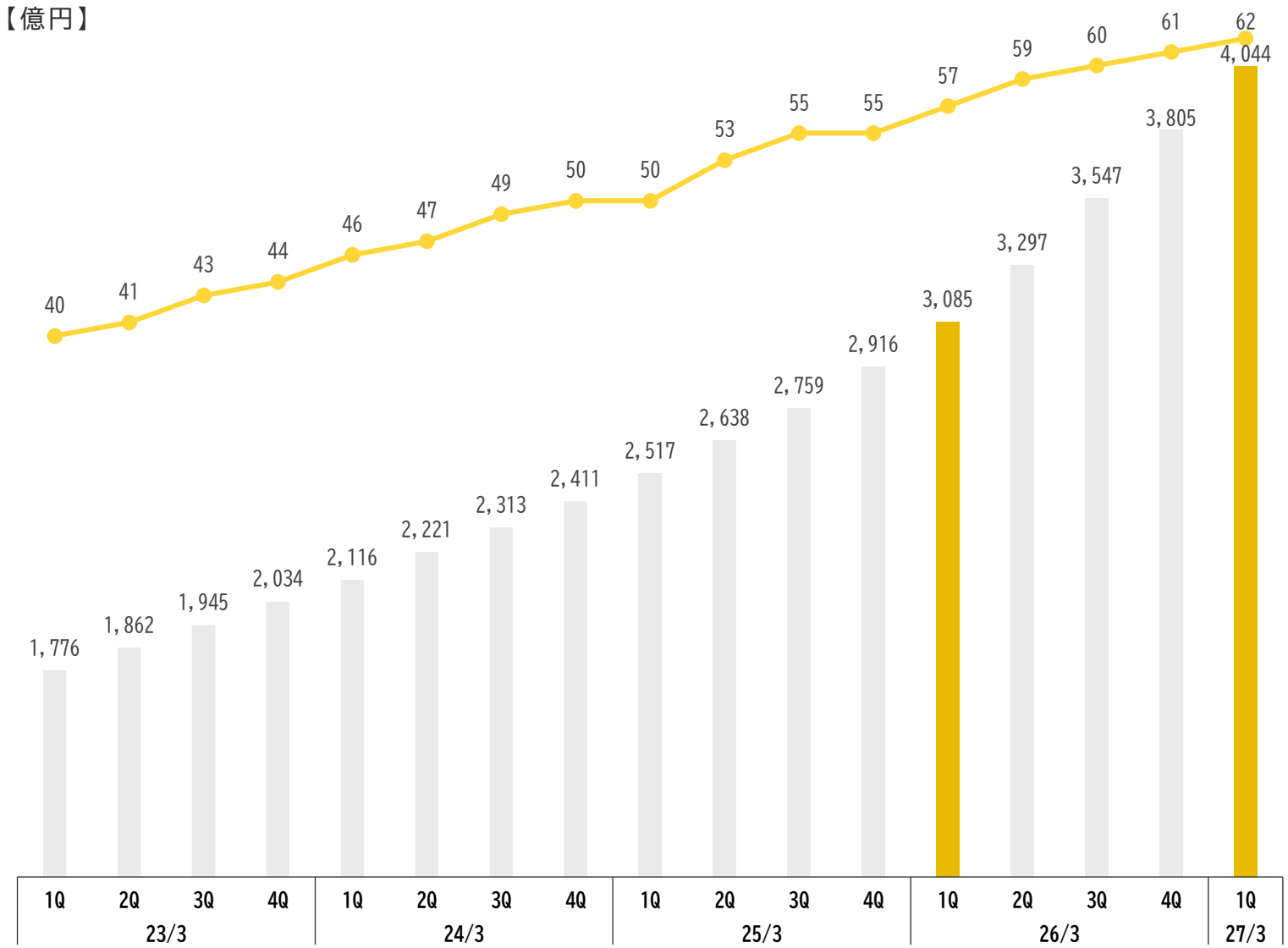
クレジット残高

2,430億（YoY +16.5%）

クレジット収益

85億（YoY +9.9%）

【連結】保証事業（残高・収益）



保証残高

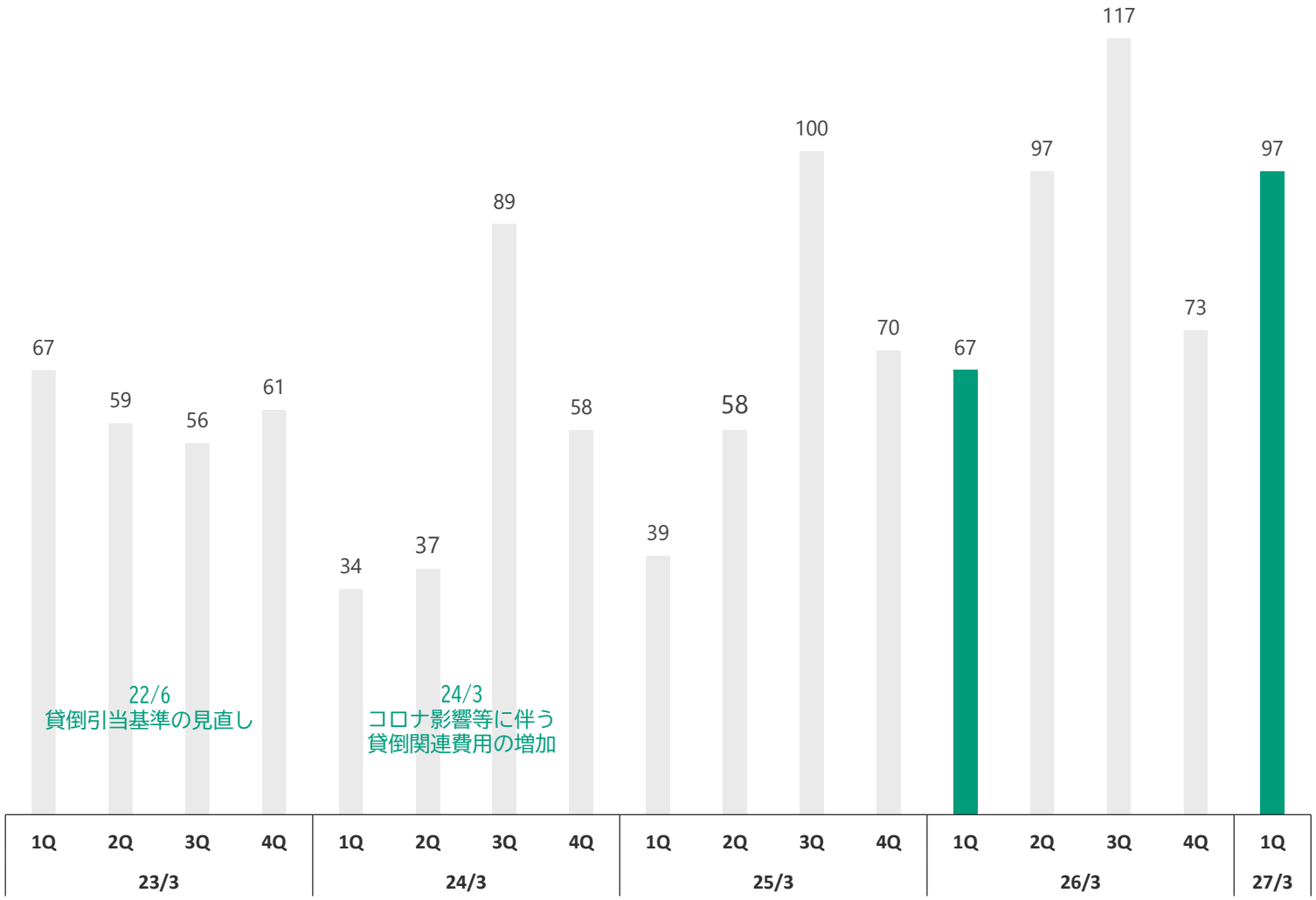
4,044億（YoY +31.1%）

保証収益

62億（YoY +8.8%）

【連結】経常利益

【億円】



経常利益

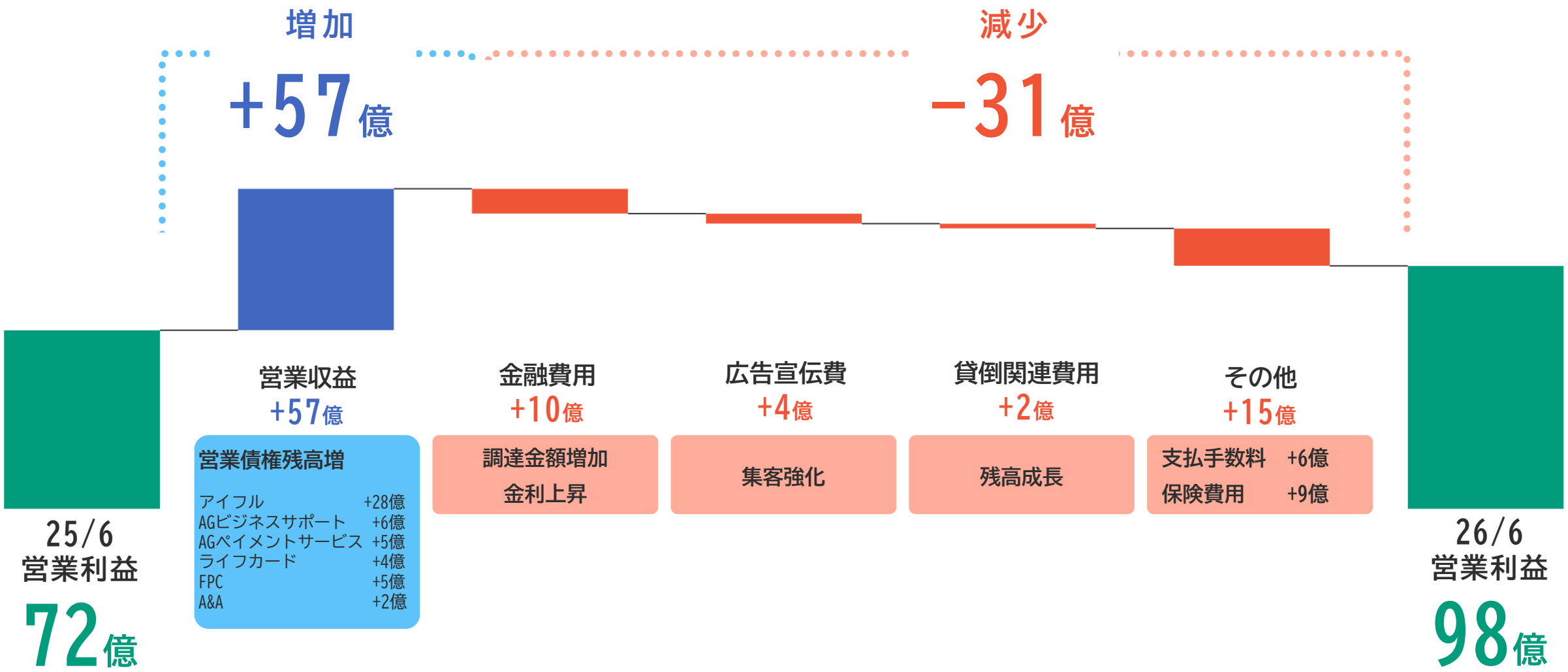
97億（YoY +45.3%）

【連結】決算概要・計画（費用・利益）

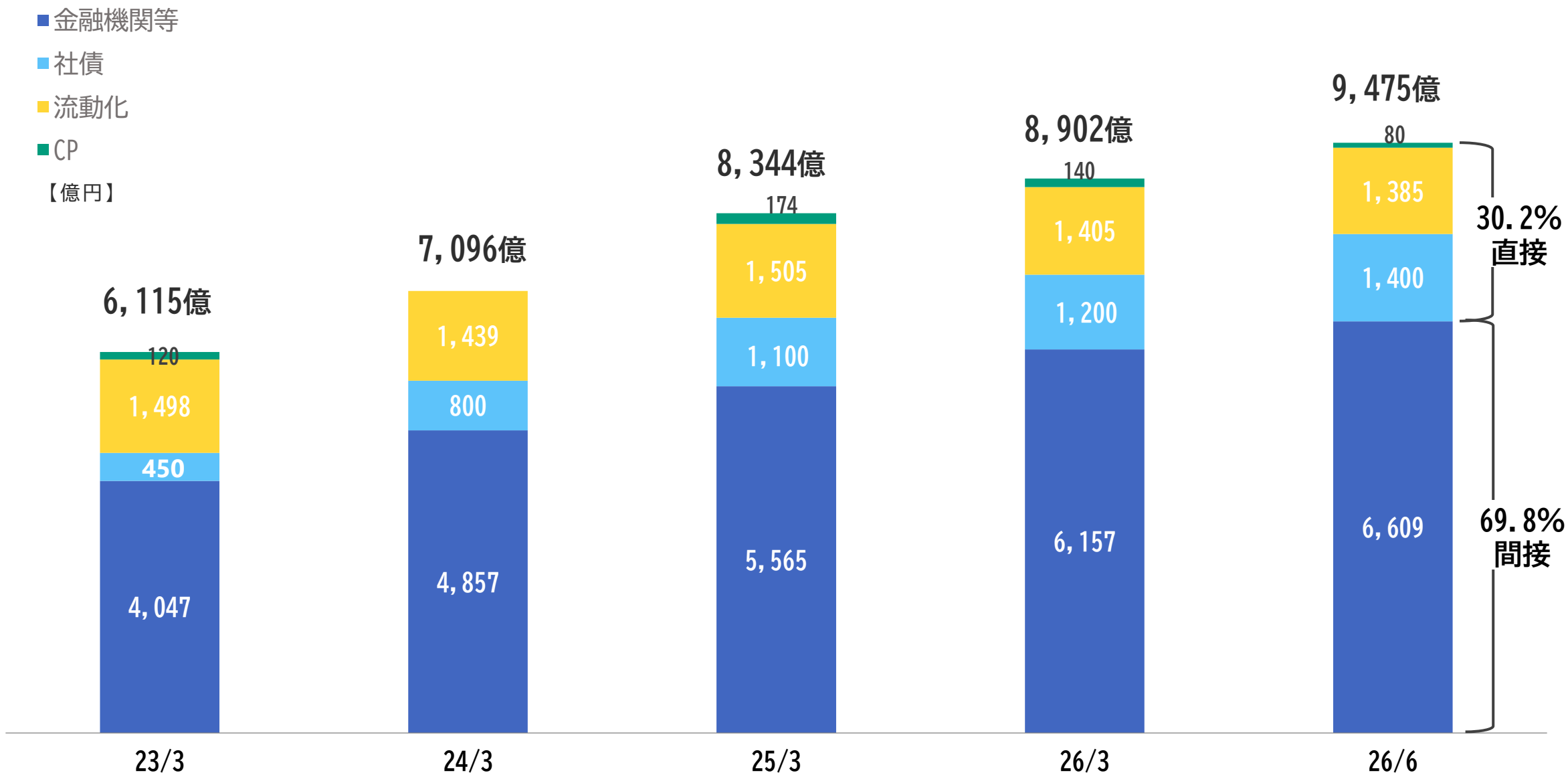
（億円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
営業収益	516	2,146	573	24.0%	11.1%	2,386	11.1%
営業費用	443	1,805	474	24.1%	7.0%	1,972	9.2%
金融費用	28	124	39	22.3%	36.8%	177	42.0%
貸倒関連費用	155	591	158	26.0%	1.6%	609	3.0%
利息返還関連費用	–	–	–	–	–	–	–
広告宣伝費	45	192	49	24.8%	9.0%	201	4.5%
人件費	58	230	59	24.3%	1.9%	246	6.6%
その他費用	154	666	167	22.7%	8.1%	737	10.5%
営業利益	72	341	98	23.9%	36.2%	413	21.1%
経常利益	67	355	97	23.3%	45.3%	420	18.2%
特別損失	1 *1	9 *2	0	–	-61.0%	–	–
親会社株主に帰属する当期純利益	40	271	104	32.8%	161.5%	320	18.0%

*1 システム関連/フィッシング詐欺等の特別損失を計上
*2 A&Aの固定費削減等にかかる事業構造改善費用、なりすまし詐欺被害、子会社貸付金に対する引当金を特別損失へ計上

【連結】営業利益 差異要因（2027/3期1Q 前年同期比）



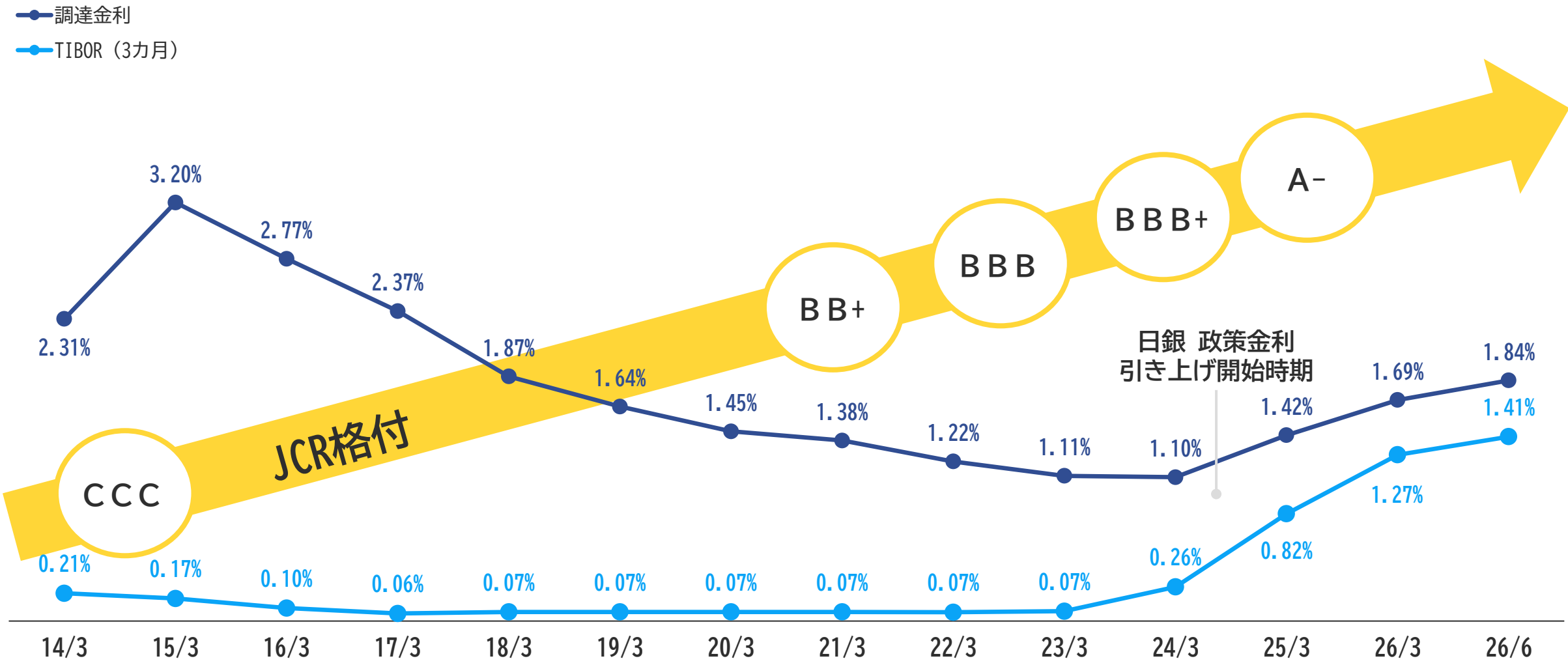
【連結】資金調達


金融機関等
社債
流動化
CP
【億円】
6,115億
120
1,498
450
4,047
7,096億
1,439
800
4,857
8,344億
174
1,505
1,100
5,565
8,902億
140
1,405
1,200
6,157
9,475億
80
1,385
1,400
6,609
30.2%
直接
69.8%
間接
23/3
24/3
25/3
26/3
26/6

【連結】資金調達金利推移

外部格付　JCR：A-　　安定的

R&I：BBB+　　ポジティブ



金利上昇への対応

- 利上げ局面でも、残高成長とコスト構造改革によりROA向上が可能

利益を押し上げる取り組み

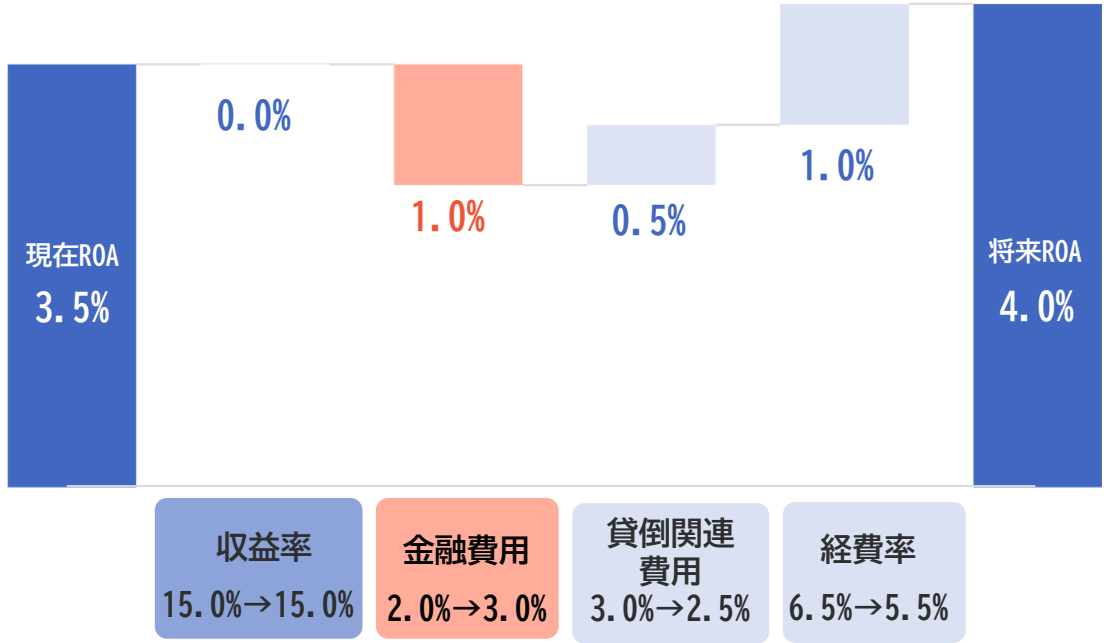
① 与信精度向上
与信コントロールによる貸付拡大

② 貸倒率の制御
回収適正化で貸倒関連費用を軽減

③ 経費削減・生産性向上
継続的な効率化で経費率を改善

３つの取り組みにより利上げ影響を吸収

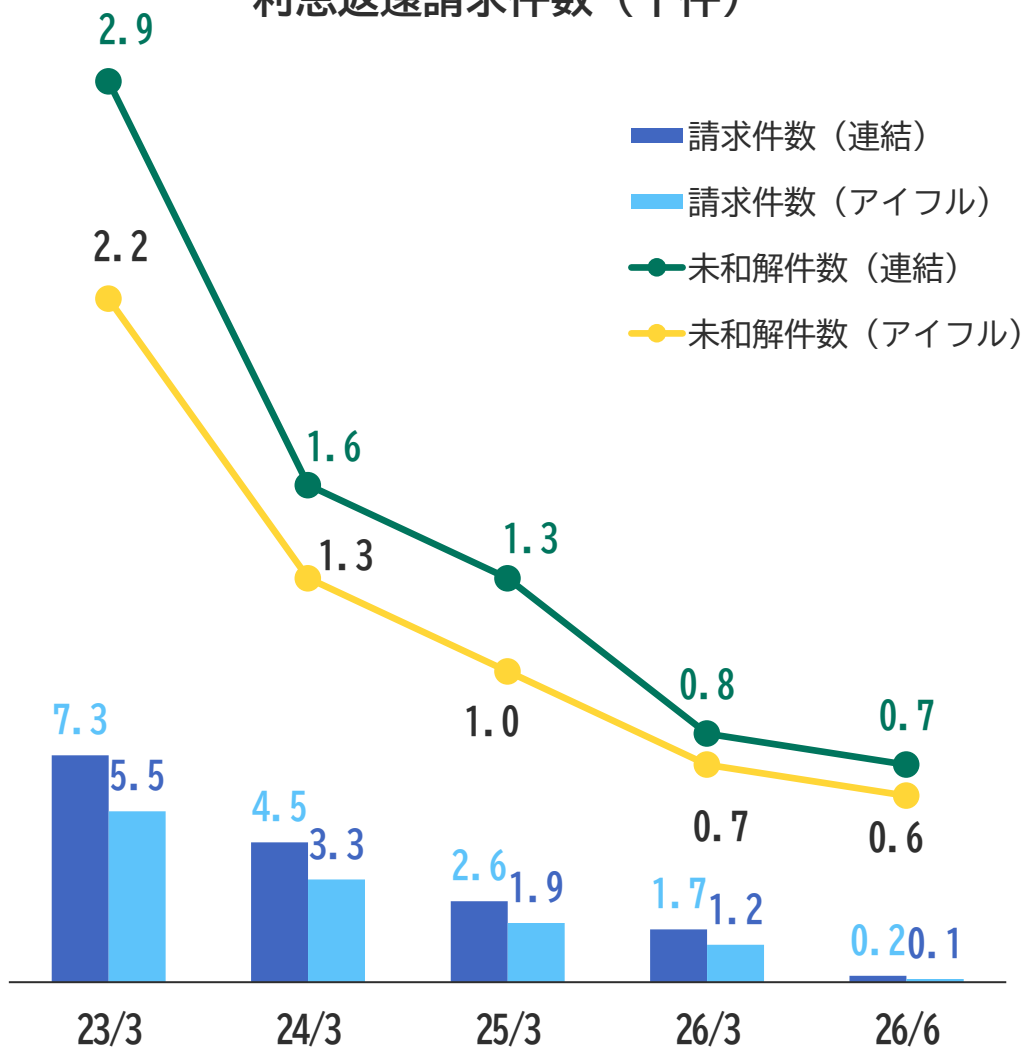
コスト改善で金利上昇の影響を吸収し、ROA向上へ



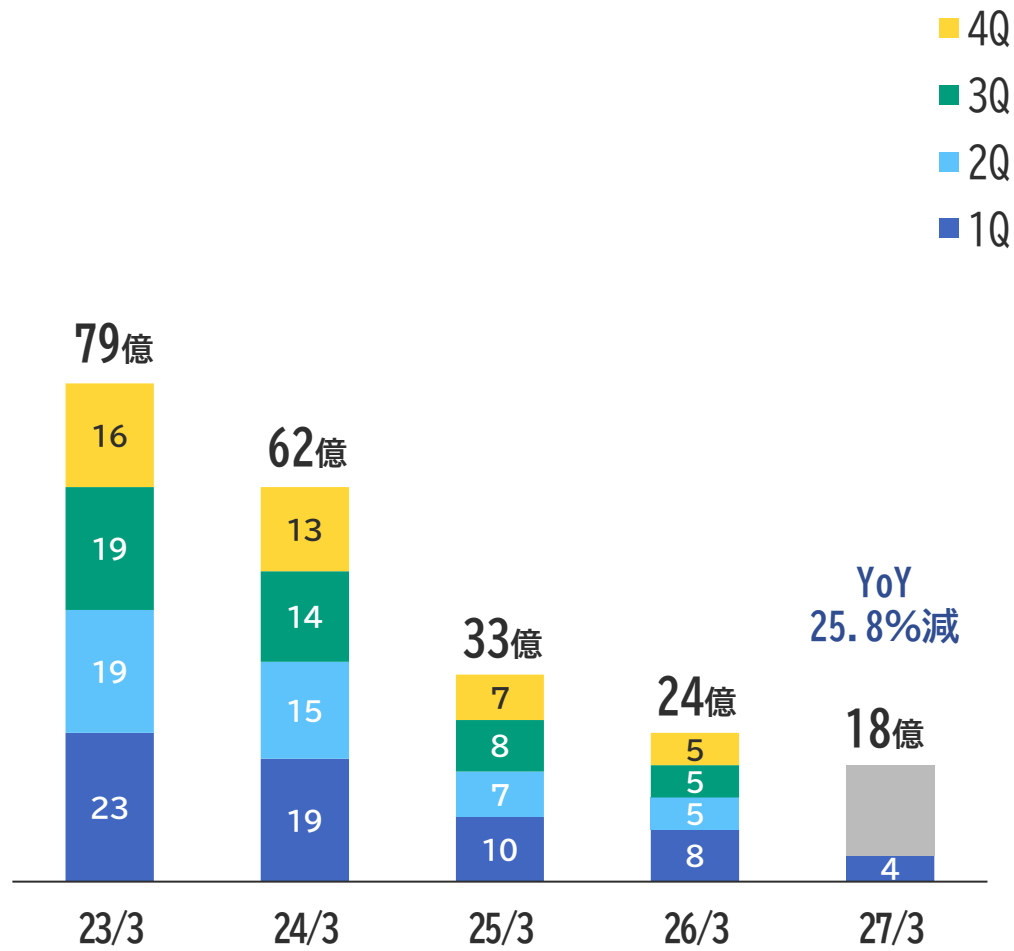
※ROAイメージ

【連結】利息返還の推移

利息返還請求件数（千件）

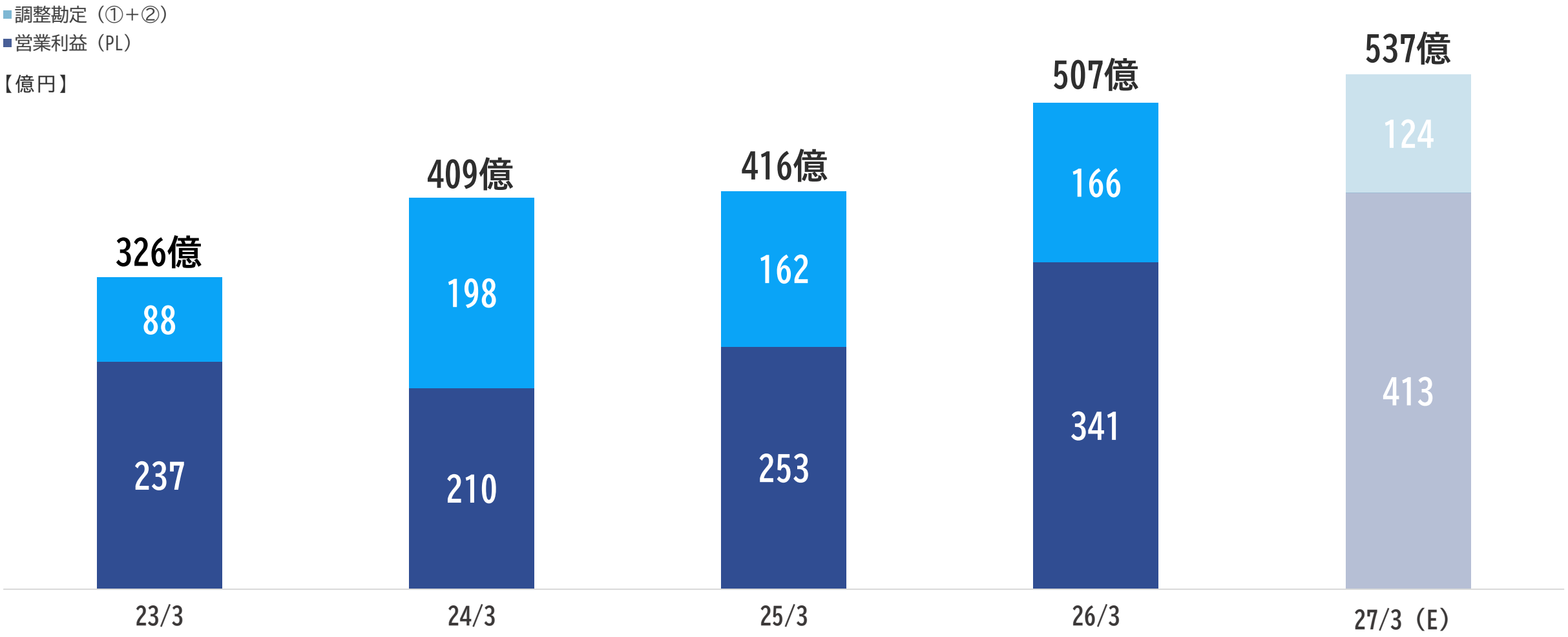


発生額・取崩額（連結）



【連結】調整後営業利益の推移

実態収益力を示す指標



*調整後営業利益：営業利益 ＋ ①（貸倒関連費用＋利息返還関連費用＋減価償却費－貸倒損失）＋ ②連結対象除くM&A利益（M&A利益は個社営業利益（のれん償却未考慮））

03

アイフル決算概況

【アイフル】営業実績・計画

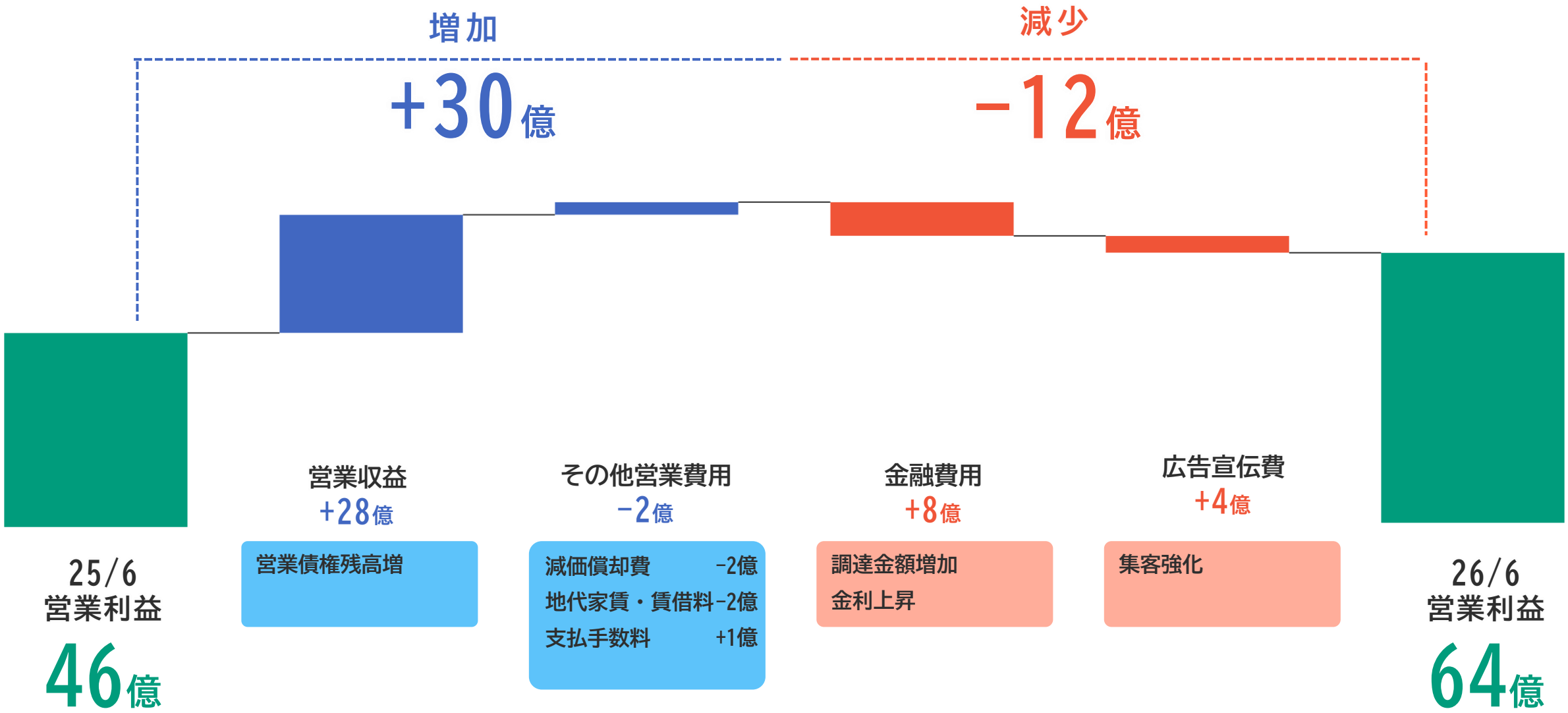
（億円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
営業債権残高	**9,257**	**10,390**	**10,734**	**22.7%**	**15.9%**	**11,903**	**14.6%**
ローン事業	6,276	6,663	6,761	19.8%	7.7%	7,154	7.4%
信用保証事業	2,807	3,531	3,775	24.5%	34.5%	4,525	28.1%
新規顧客件数（千件）	**78**	**299**	**72**	**24.5%**	**-7.7%**	**295**	**-1.5%**
貸付量	**791**	**3,087**	**762**	**-**	**-3.7%**	**-**	**-**
新規顧客	119	462	104	-	-12.4%	-	-
既存顧客	672	2,625	657	-	-2.2%	-	-
貸倒損失額	**101**	**302**	**99**	**30.6%**	**-1.8%**	**326**	**7.9%**
貸倒率	**1.1%**	**2.9%**	**0.9%**	**-**	**-0.2Pt**	**2.7%**	**-0.2Pt**

【アイフル】決算概要・計画

（億円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
営業収益	**292**	**1,217**	**320**	**24.1%**	**9.6%**	**1,327**	**9.0%**
ローン事業（営業貸付金利息）	228	947	249	24.0%	9.2%	1,039	9.6%
信用保証事業（信用保証収益）	44	187	50	24.0%	14.2%	212	13.1%
債権譲渡益	–	6	–	–	–	–	–
その他営業収益	19	75	19	26.7%	3.2%	75	-8.8%
営業費用	**245**	**963**	**255**	**25.7%**	**4.1%**	**997**	**3.5%**
金融費用	22	100	31	27.5%	35.1%	113	11.9%
貸倒関連費用	100	368	101	27.1%	0.5%	373	1.2%
広告宣伝費	36	150	41	27.0%	12.7%	154	2.6%
人件費	31	127	32	24.1%	1.0%	133	4.5%
その他費用	53	216	49	22.5%	-6.5%	222	2.6%
営業利益	**46**	**254**	**64**	**19.5%**	**38.7%**	**330**	**29.8%**
経常利益	**57**	**309**	**73**	**21.1%**	**28.7%**	**349**	**12.8%**
特別利益	–	–	12 *2	100.0%	–	12	–
特別損失	0	30 *1	0	–	–	–	–
当期純利益	**40**	**231**	**96**	**31.7%**	**139.9%**	**305**	**32.0%**

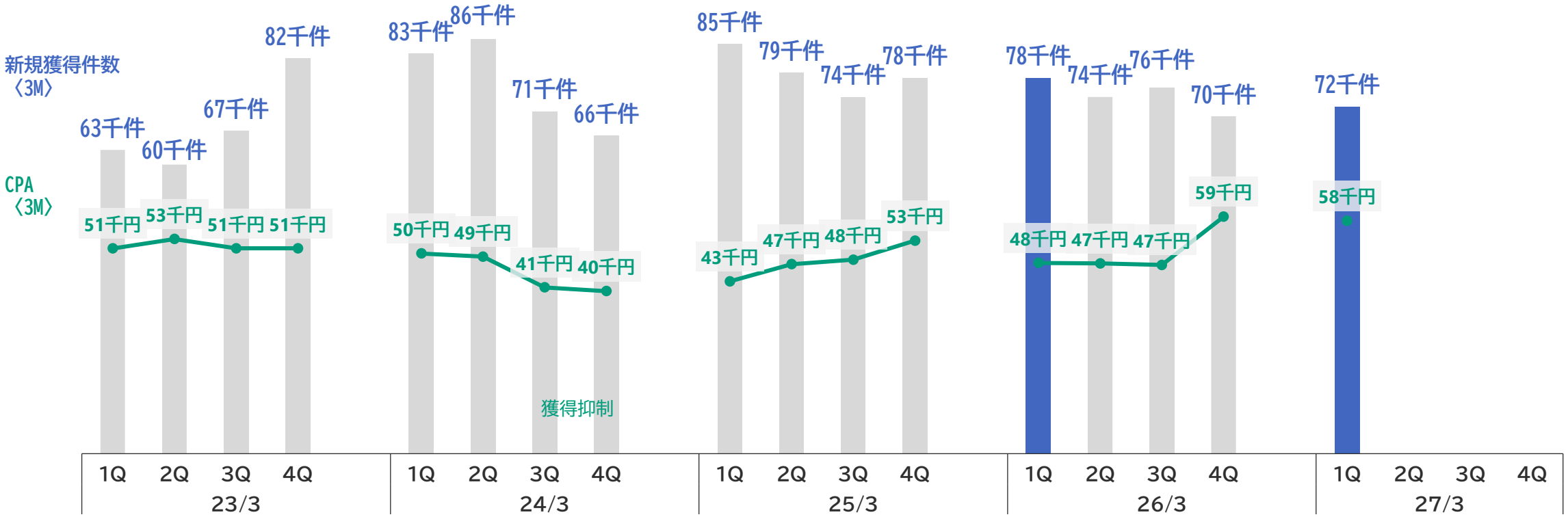
*1 子会社貸付金に対する引当金計上および一部債務免除、なりすまし詐欺被害等による特別損失
*2 子会社貸付金をムニノバへ付け替えたことによる貸倒引当金の戻入

【アイフル】営業利益 差異要因（2027/3期1Q 前年同期比）



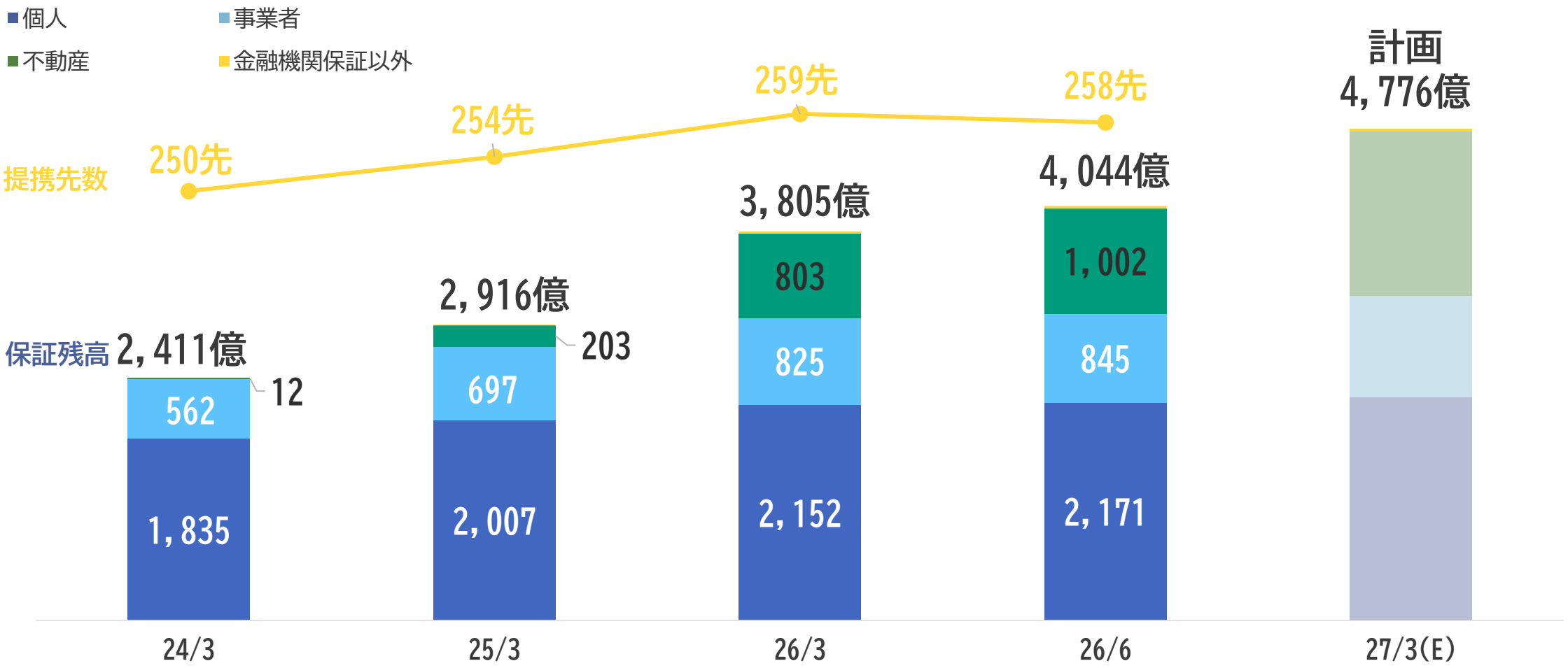
【アイフル】個人向け無担保ローン事業/新規獲得件数の推移

- 新規獲得は計画進捗24.4%と若干低調
- 申込は大手最上位水準、与信コントロールによる成約率の改善に取り組む



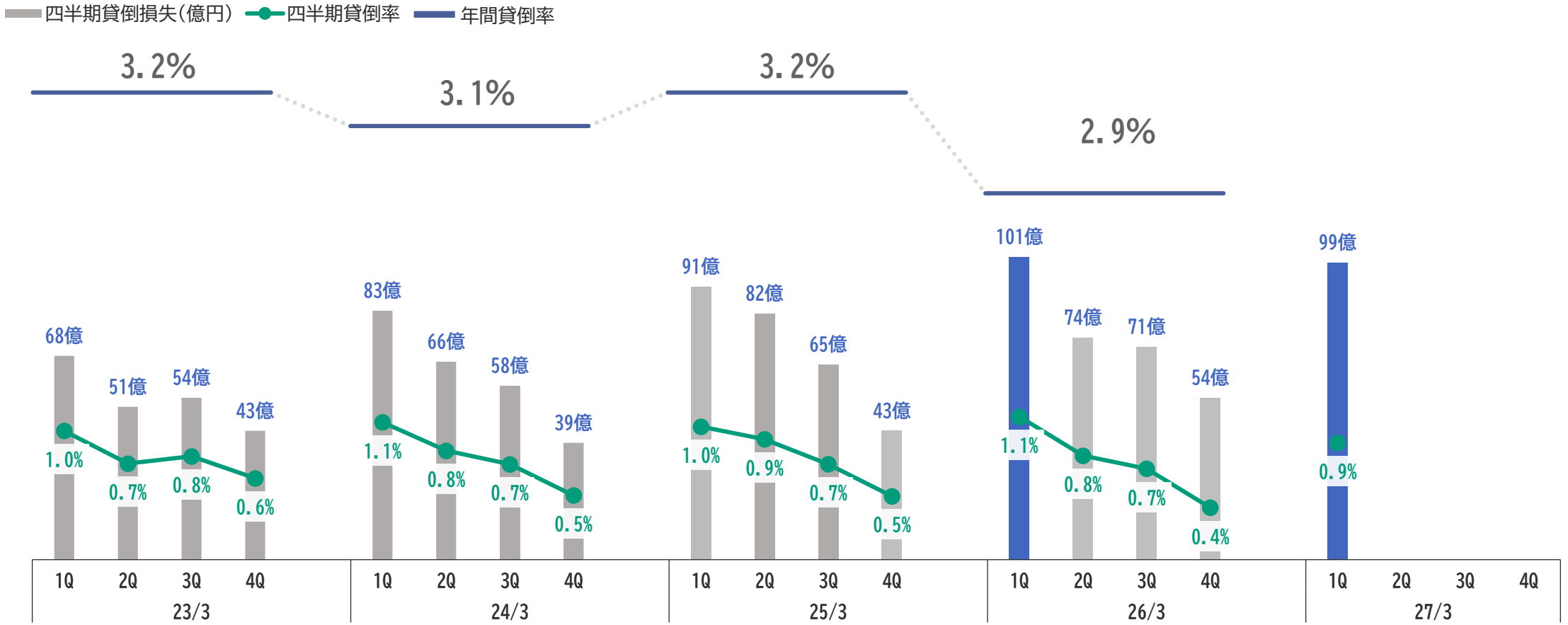
【アイフル・ライフカード】信用保証事業/保証残高の推移

- 不動産保証を中心に残高を積み上げ、保証残高は4,000億円超に拡大
- 保証商品の拡充を背景に、安定的な残高成長を継続



【アイフル】貸倒損失

- 年間貸倒率は3%前後と低位安定で推移する見通し
- 期末に向かって回収が進み、四半期毎の貸倒損失は徐々に減少



04

グループ各社決算概況

グループ決算概要

	26/6				進捗率				27/3(E)			
（百万円）	アイフル	AGビジネスサポート	AGメディカル	A&A	アイフル	AGビジネスサポート	AGメディカル	A&A	アイフル	AGビジネスサポート	AGメディカル	A&A
営業債権	1,073,418	126,750	25,108	39,023	22.7%	–	75.3%	–	1,190,300	139,300	25,500	40,500
営業収益	32,027	4,442	580	2,436	24.1%	23.9%	25.2%	24.9%	132,700	18,600	2,300	9,800
営業利益	6,442	22	246	544	19.5%	4.5%	27.4%	108.9%	33,000	500	900	500
経常利益	7,377	24	246	546	21.1%	4.8%	27.4%	109.2%	34,900	500	900	500
当期純利益	9,668	1,754	237	443	31.7%	159.5%	41.7%	127.8%	30,500	1,100	570	300

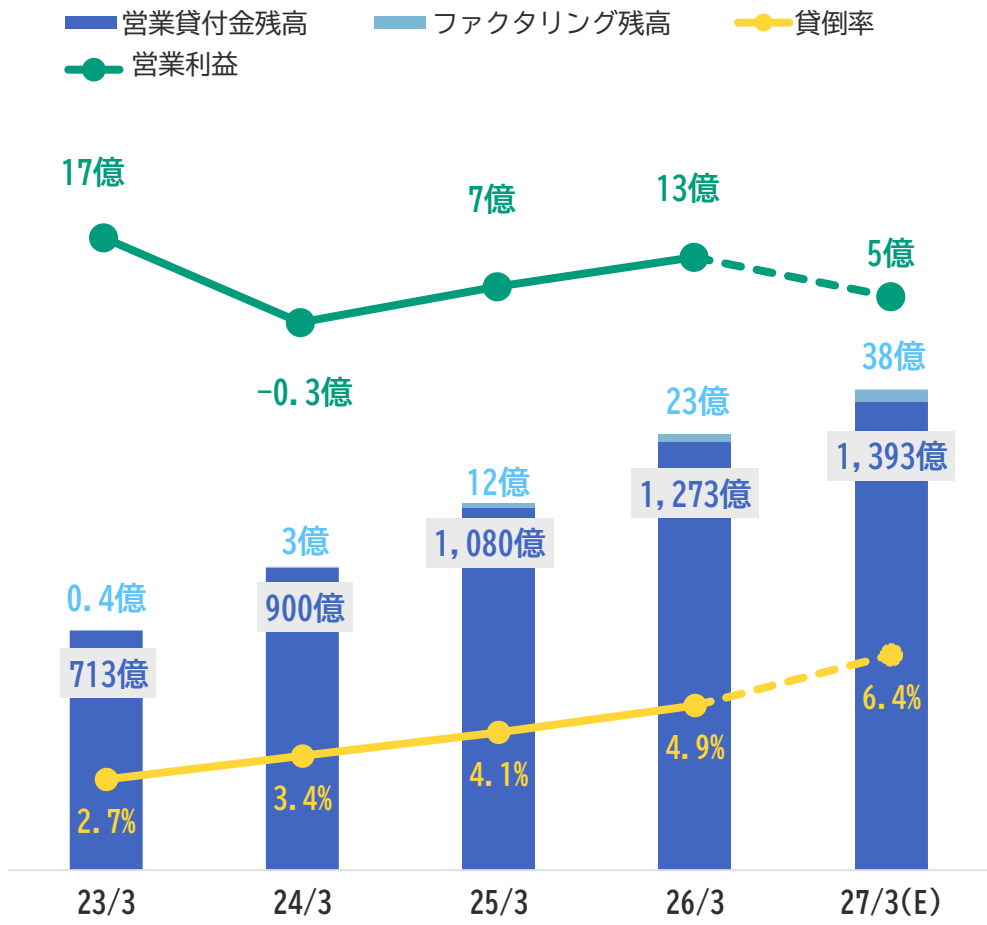
グループ決算概要

	26/6			進捗率			27/3(E)		
（百万円）	ライフカード	AGペイメントサービス	ビットキャッシュ	ライフカード	AGペイメントサービス	ビットキャッシュ	ライフカード	AGペイメントサービス	ビットキャッシュ
取扱高	703,900 ※GMV	120,293 ※割賦残高	12,927 ※カード販売額	24.3%	23.7%	23.3%	2,894,700	146,300	55,500
営業収益	10,480	2,839	1,136	24.7%	21.7%	24.2%	42,500	13,100	4,700
営業利益	857	755	244	214.5%	15.1%	27.1%	400	5,000	900
経常利益	931	756	259	232.9%	15.1%	28.8%	400	5,000	900
当期純利益	815	542	164	203.8%	16.9%	27.4%	400	3,200	600

AGビジネスサポート（有担保・事業性ローン／ファクタリング）

- 収益は堅調に推移、将来リスク債権の処理（28/3期まで）により貸倒関連費用は増加
- 最終利益の増加は株式譲渡益の特別利益計上によるもの

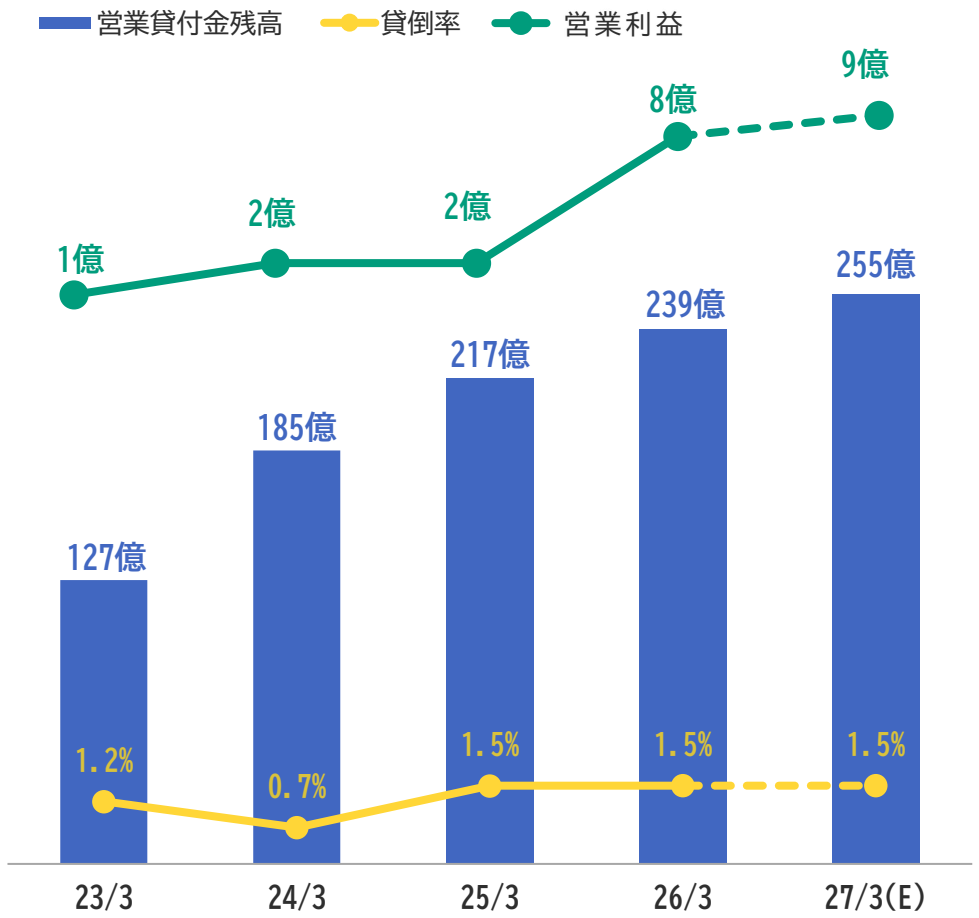
（百万円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
営業貸付金残高	111,301	127,314	126,750	-	13.9%	139,300	9.4%
新規獲得件数（件）（ローン）	2,486	10,063	2,379	26.4%	-4.3%	9,000	-
口座数（千件）（ローン）	40	44	43	-	7.7%	-	-
営業収益	3,744	16,031	4,442	23.9%	18.6%	18,600	16.0%
ローン収益（債権流動化含）	2,309	13,262	3,571	-	54.7%	-	-
その他収益（ファクタリング等）	429	2,769	870	-	102.8%	-	-
営業利益	519	1,350	22	4.5%	-95.7%	500	-63.0%
経常利益	519	1,350	24	4.8%	-95.4%	500	-63.0%
当期純利益	246	809	1,754	159.5%	611.0%	1,100	35.8%



AGメディカル（診療報酬等担保ローン）

- 好調なリピート利用により業績は順調に推移

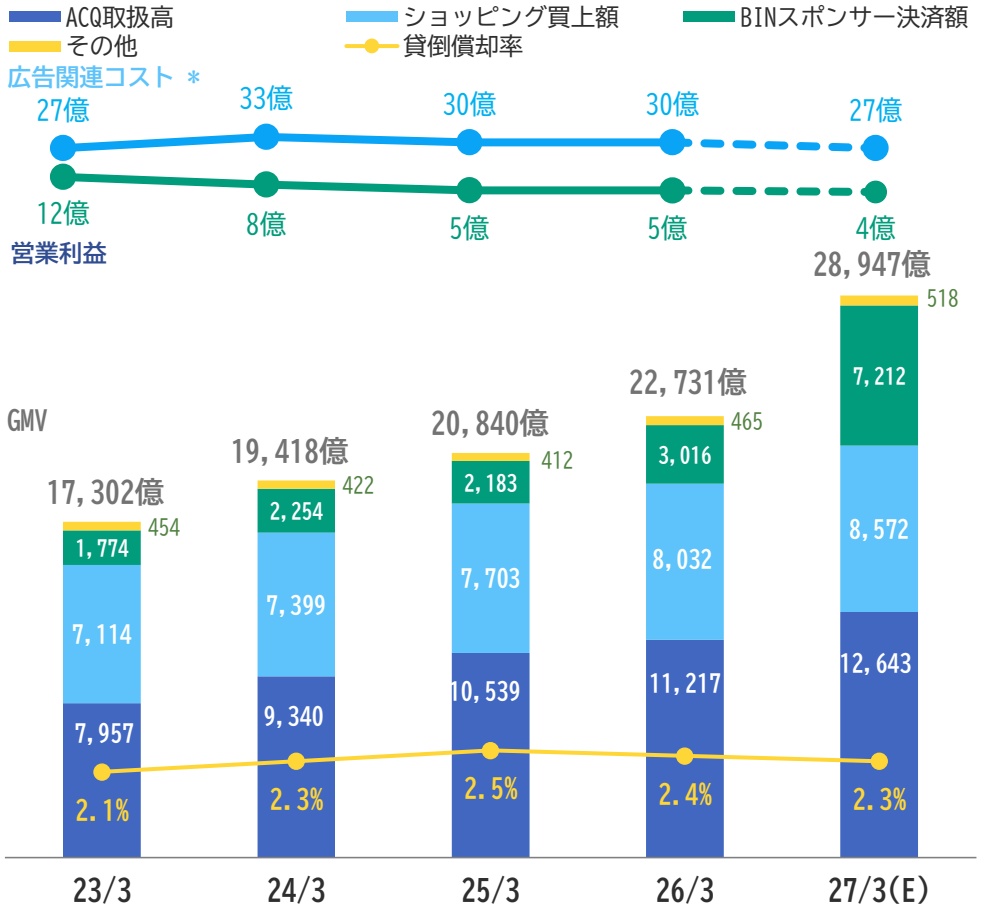
（百万円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
営業貸付金残高	22,128	23,913	25,108	75.3%	13.5%	25,500	6.6%
新規獲得件数（件）	100	431	85	21.2%	-15.0%	400	-
口座数（件）	1,296	1,472	1,501	-	15.8%	-	-
営業収益	501	2,111	580	25.2%	15.7%	2,300	8.9%
営業利益	151	811	246	27.4%	62.5%	900	11.0%
経常利益	151	811	246	27.4%	62.5%	900	11.0%
当期純利益	105	563	237	41.7%	126.1%	570	1.1%



ライフカード（クレジット）

- GMVは順調に増加
- 貸倒引当金の算定方法の見直しにより、貸倒関連費用が減少するも通期では計画通りの見通し

（百万円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
GMV 流通取引総額（億円）	5,387	22,731	7,039	24.3%	30.7%	28,947	27.3%
リボ・分割 割賦売掛金残高（億円）	570	596	610	-	7.0%	-	-
新規発行枚数（千枚）	104	476	120	-	16	-	-
プロパーカード 稼働会員数（千人）	561	563	556	-	-5	-	-
営業収益	10,047	40,297	10,480	24.7%	4.3%	42,500	5.5%
営業利益	265	568	857	214.5%	223.5%	400	-29.6%
経常利益	300	779	931	232.9%	210.1%	400	-48.7%
当期純利益	-109	123	815	203.8%	-	400	224.4%

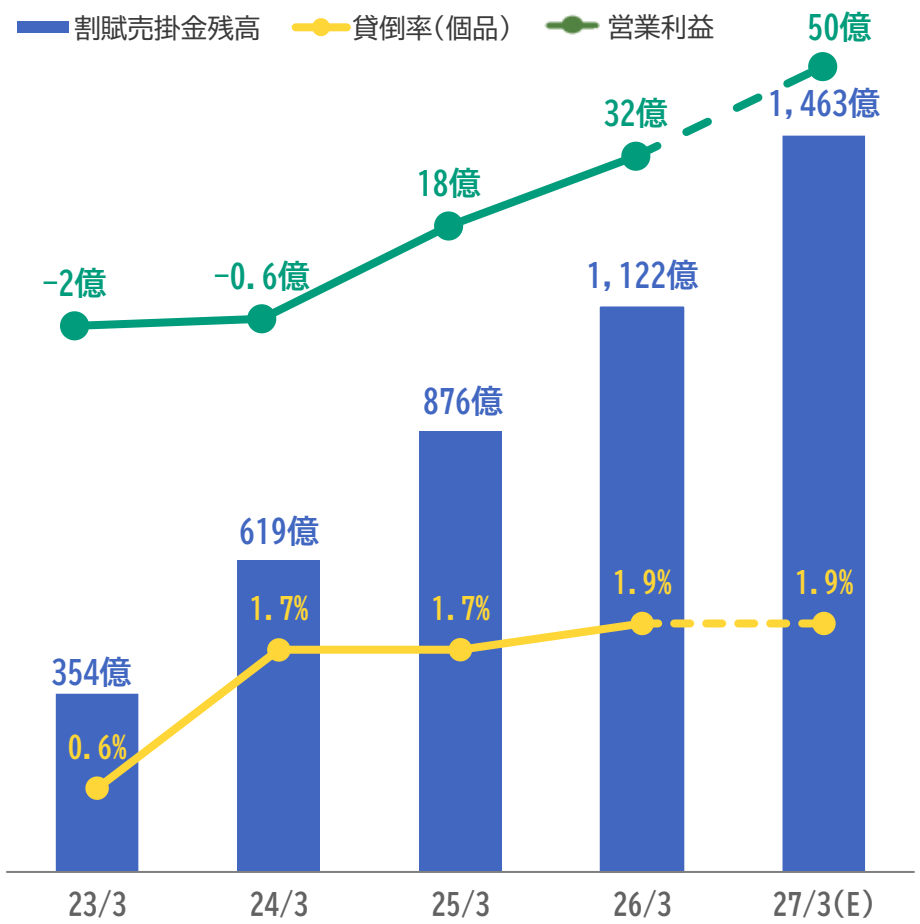


※広告宣伝費と関連する販売促進費の合算

AGペイメントサービス（個別信用購入あっせん）

● 大型加盟店および新業態の開拓を推進

（百万円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
割賦売掛金残高	95,019	112,225	120,293	23.7%	26.6%	146,300	30.4%
加盟店数	3,456	3,116	3,114	-	-342	-	-
営業収益	2,242	10,048	2,839	21.7%	26.6%	13,100	30.4%
営業利益	491	3,261	755	15.1%	53.7%	5,000	53.3%
経常利益	491	3,264	756	15.1%	53.9%	5,000	53.1%
当期純利益	367	2,349	542	16.9%	47.7%	3,200	36.2%

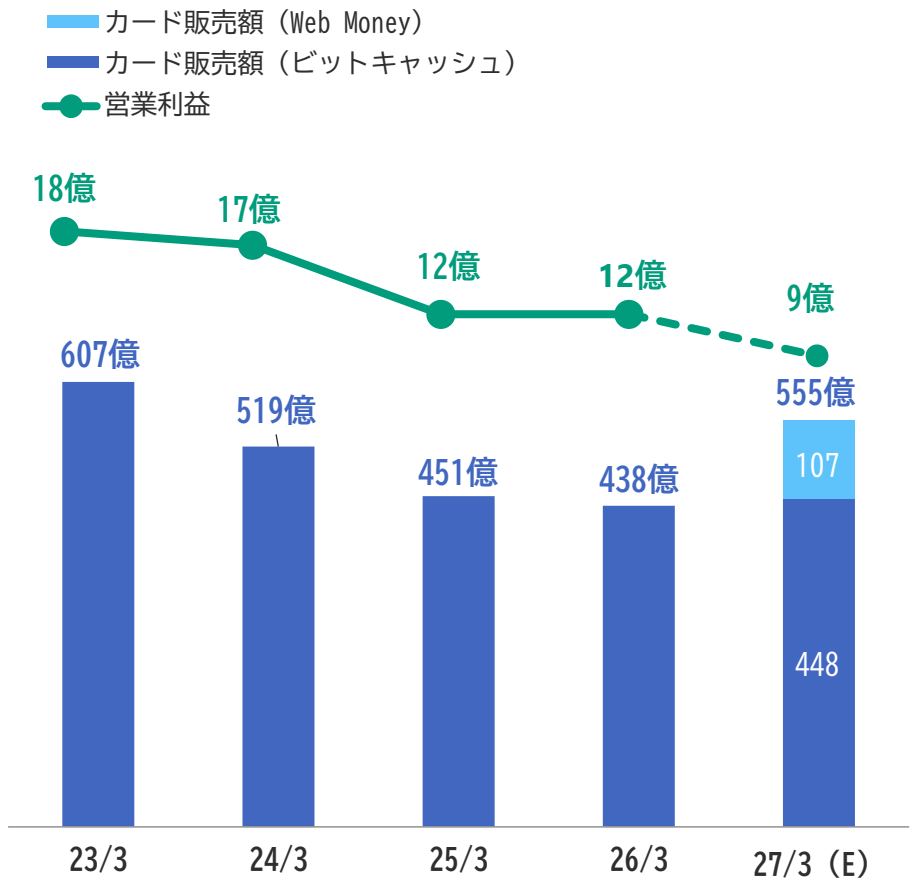


2024年1月にAGギャランティーとAGミライバライが合併、過去実績は合併ベース表記

ビットキャッシュ（プリペイド電子マネー）

- 吸収分割により承継したWebMoney事業の取り組みを開始
- 10年券種の退蔵益計上タイミングが変更されたことで27/3期は一時的に利益が減少（28/3期より計上）

（百万円）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
加盟店数	1,327	1,350	1,356	-	29	-	-
カード販売額	11,111	43,888	12,927	23.3%	16.3%	55,500	26.5%
決済額	11,118	44,219	13,192	23.8%	18.7%	55,400	25.3%
営業収益	1,066	4,190	1,136	24.2%	6.6%	4,700	12.2%
受取手数料	952	3,717	1,061	-	11.5%	-	-
営業利益	314	1,200	244	27.1%	-22.4%	900	-25.0%
経常利益	318	1,214	259	28.8%	-18.6%	900	-25.9%
当期純利益	204	769	164	27.4%	-19.7%	600	-22.0%

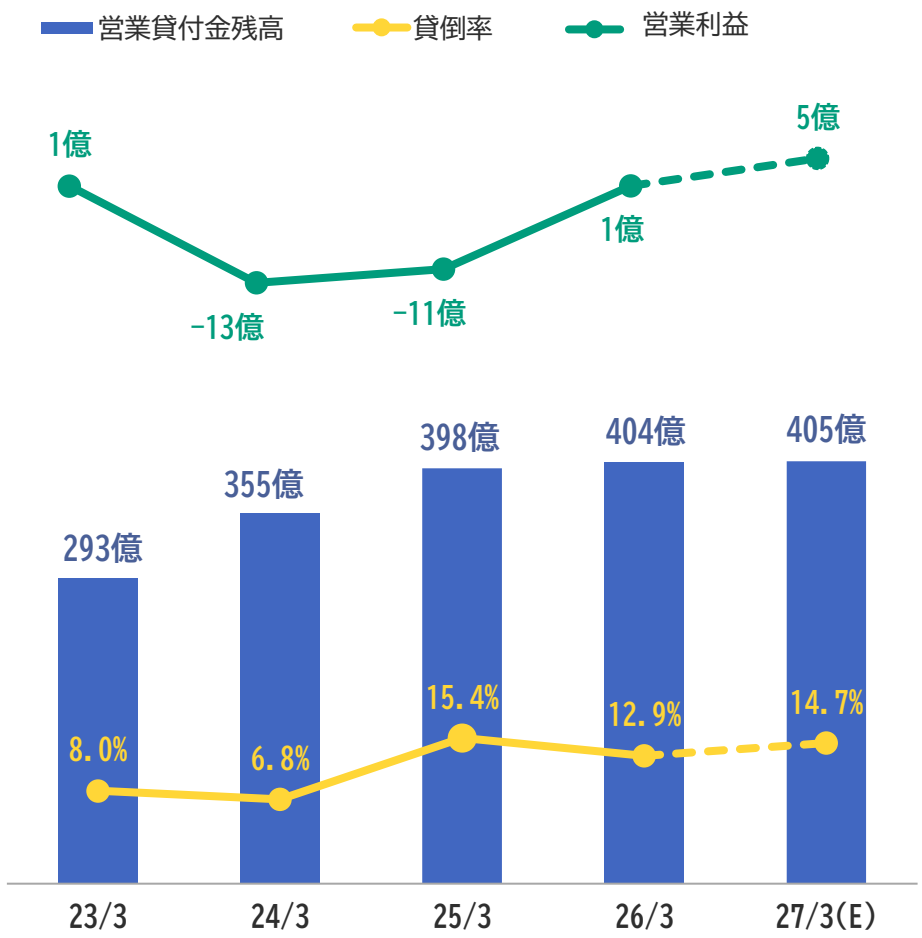


AIRA&AIFUL（個人向けローン/タイ王国）

- 適切なリスクコントロールのもと新規獲得件数は着実に増加
- 回収は堅調に推移し、貸倒率は低位安定化

（百万円） （百万バーツ）	25/6	26/3	26/6	進捗率	YoY	27/3(E)	YoY
営業貸付金残高	37,200 (8,454)	40,460 (8,140)	39,023 (8,029)	- (-)	4.9% (-5.0%)	40,500 (8,100)	0.1% (-0.5%)
新規獲得件数（件）	4,672	21,783	6,653	19.0%	42.4%	35,000	-
人員数（人）	361	357	365	-	-	-	-
店舗数（店）	20	20	20	-	-	-	-
営業収益	2,223 (495)	9,115 (1,999)	2,436 (490)	24.9% (25.8%)	9.6% (-1.0%)	9,800 (1,900)	7.5% (-5.0%)
営業利益	-248 (-55)	173 (37)	544 (109)	108.9% (109.6%)	- (-)	500 (100)	188.7% (163.3%)
経常利益	-246 (-55)	177 (38)	546 (109)	109.2% (109.9%)	- (-)	500 (100)	182.0% (157.2%)
当期純利益	-218 (-48)	130 (28)	443 (89)	127.8% (127.5%)	- (-)	300 (70)	129.4% (144.1%)
為替レート (BS)	4.40円	4.97円	4.86	-	0.46	4.97円	0.00
為替レート (PL)	4.49円	4.56円	4.97	-	0.48	5.00円	0.44

A&Aは12月期決算のため、通期累計期間は1月～12月の実績



05

参考資料

企業価値向上に向けた取り組み

中期経営計画の各種施策を実現することで、ROEとPERの両指標を向上させる

企業価値向上（PBR向上）

- **ROE向上**
  - ① 収益力向上
    - ローン/保証事業への成長投資と残高拡大
    - フィービジネスの拡充
  - ② コストコントロール
    - 固定費の削減（店舗削減・人員構成見直し）
    - IT内製化によるシステム外部委託費用の削減
  - ③ 資本構成の最適化
    - 適正水準の自己資本比率維持
    - 株主還元の向上
- **PER向上**
  - ④ M&A
    - 新たな利益の創出
    - 事業ポートフォリオ変革
  - ⑤ 資本市場との対話促進
    - 株主・投資家の皆さまとの積極的な対話
    - IR強化

M&Aのターゲット

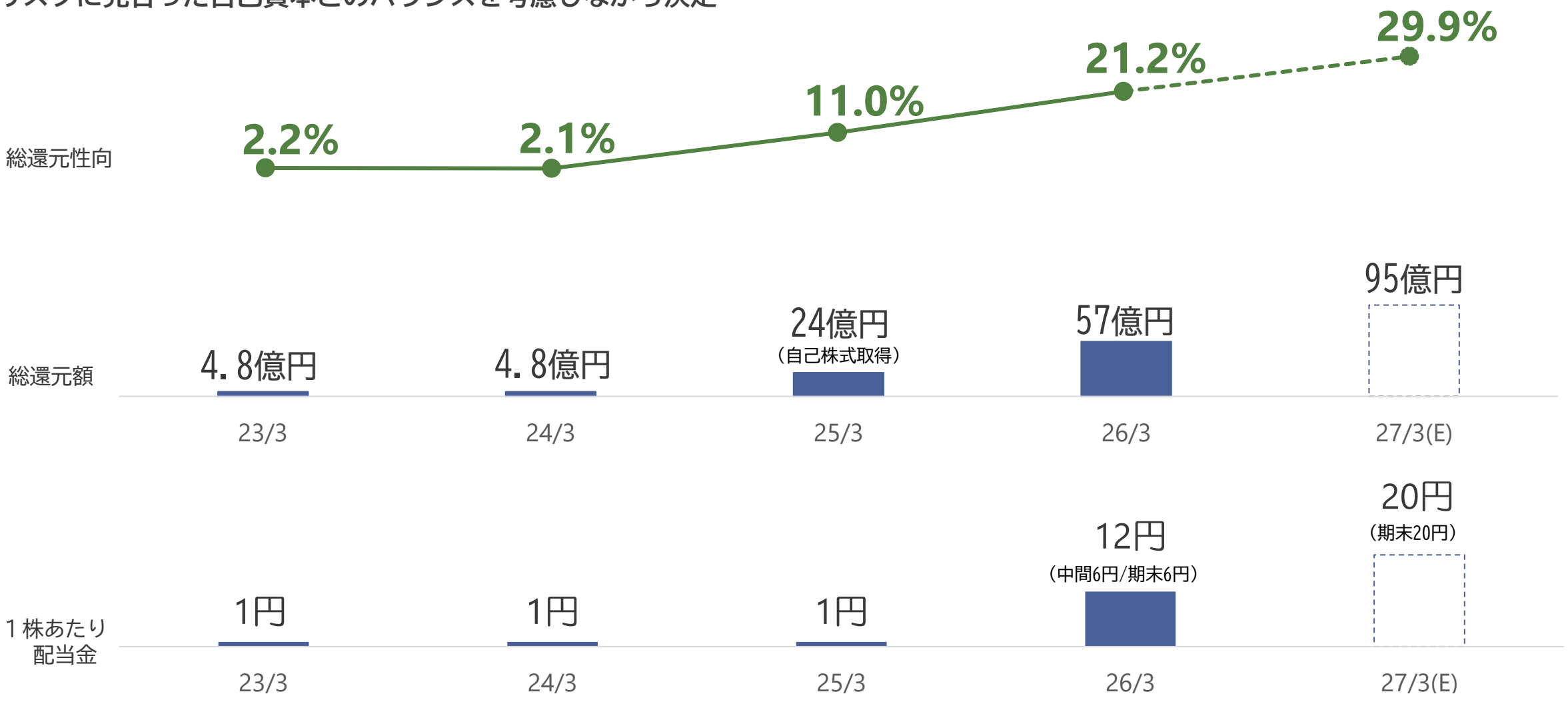
- 親和性があり、ロールアップなどで<u>バリューアップ</u>が見込める先
- 金融事業を主軸にグループの<u>ノウハウが活用</u>できる先

	国内・海外
M&A ターゲット	✓ ノンバンク領域全般 ・ローン事業 + 保証事業 ・ペイメント事業 ・その他金融事業領域 ✓ 既存ビジネスへの親和性 ・SES事業 ・不動産関連事業 ・その他親和性のある事業

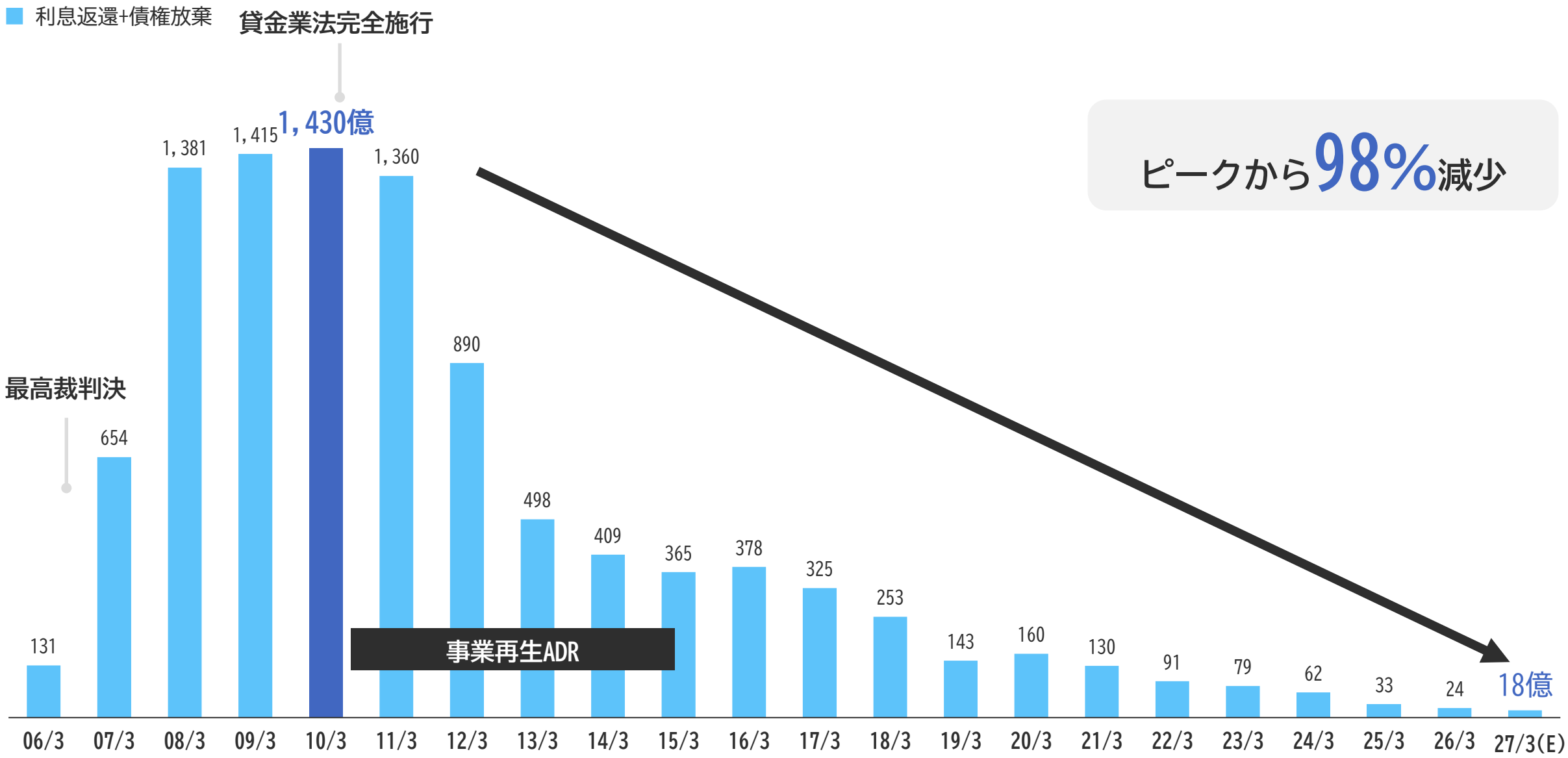
株主還元

総還元性向30%程度へ

リスクに見合った自己資本とのバランスを考慮しながら決定

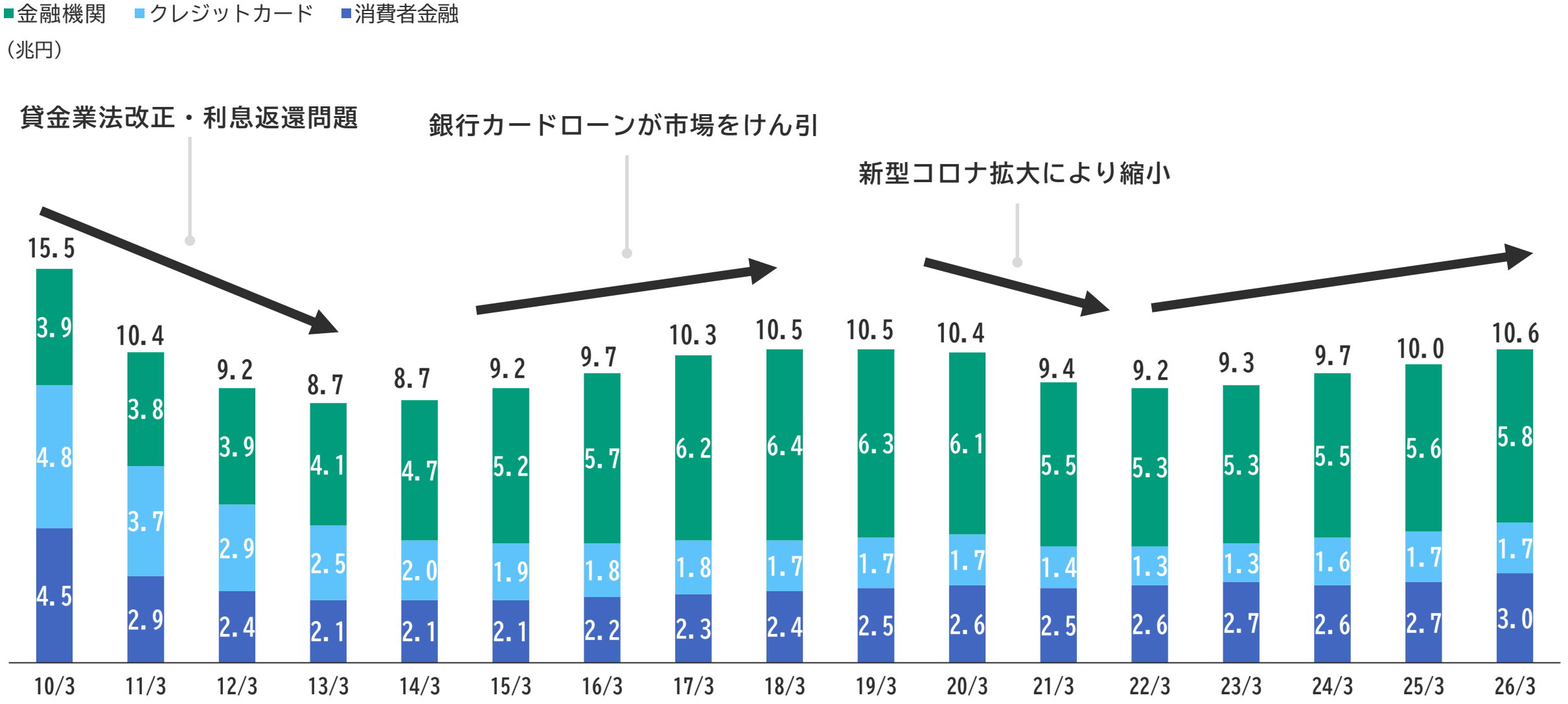


【連結】利息返還の推移



ピークから98%減少

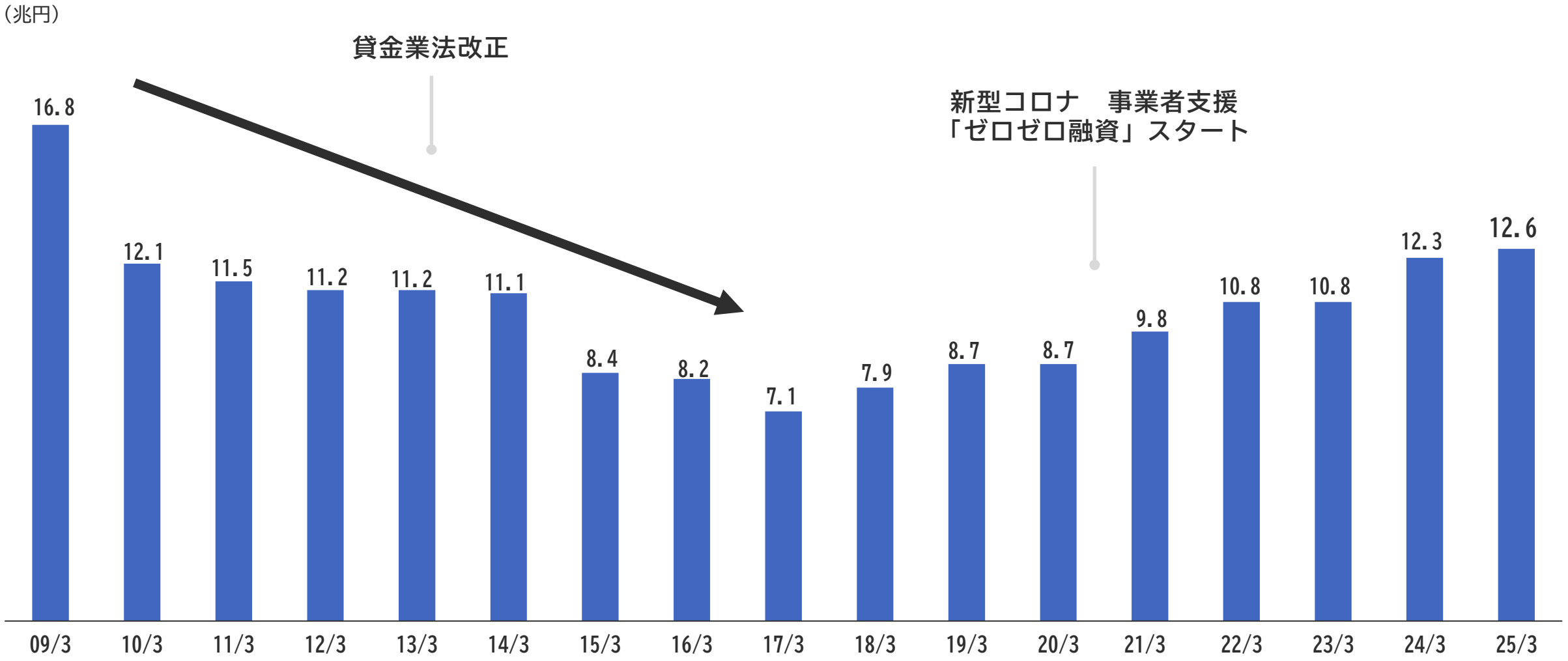
無担保ローン市場



*2023/7 約3,000億円の残高を保有する消費者金融業者がクレジットカード業態に移行

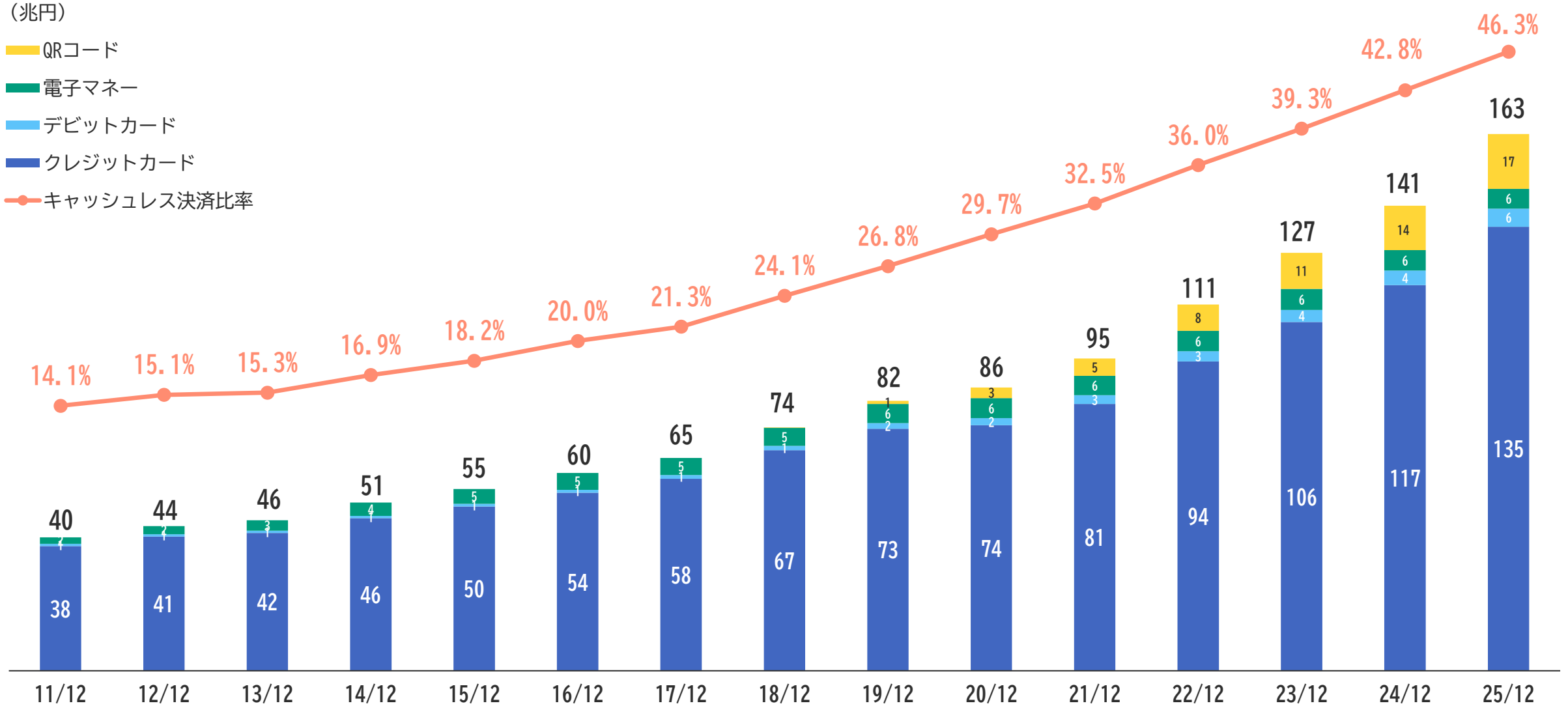
出典：消費者金融・クレジットカード：日本貸金業協会統計、金融機関：日本銀行統計（国内銀行及び信用金庫の個人向けカードローン残高）

事業者ローン市場



出典：金融庁 事業性金融貸付残高

キャッシュレス市場



出典：経済産業省HP

ムニノバグループの事業

ローン・保証
アイフル

事業者ローン
AG メディカル
AG ビジネスサポート

クレジット・電子マネー
LIFE CARD
BitCash

個別信用購入斡旋・後払い決済
AG ペイメントサービス

クラウドファンディング
AG クラウドファンディング

ベンチャーキャピタル
AG キャピタル

サービサー
AG 債権回収

企業再生
AG パートナーズ

リースバック・家賃保証
AG 住まいるリースバック
あんしん保証

少額短期保険
FPC

システム・エンジニアリング・サービス
AG ソリューションテクノロジー
（中間持株会社）
Seven Seas
Liblock
SALOP
Smart Link
TEMPLATE

海外
AIRA & AIFUL
（タイ王国）
REKSA FINANCE
（インドネシア共和国）
アイフル AIFUL FINANCE PHILIPPINES
（フィリピン共和国）

－本資料に関する注意事項－

本資料の数値のうち、当社グループの計画・方針その他の記載にかかわるものは、将来の業績にかかる予想値であり、それらはいずれも、現時点において当社グループが把握している情報に基づく経営上の想定や見解を基礎に算出されたものです。

これらの予想値は、リスクや不確定要因を内包するものであり、実際の業績は、諸々の要因により、これらの予想値と異なってくる可能性がありますのでご留意ください。