



2018年3月期（平成30年3月期） 第2四半期 決算説明会



VT HOLDINGS

V T ホールディングス株式会社
2017年11月21日・24日

上場市場：東証、名証1部 （証券コード：7593）



2018年3月期 1-2Q 決算サマリー

●売上高は過去最高を更新

- ✓ 昨年は日産自動車の軽自動車 2 車種が販売停止となるマイナス要因があったが、今上期の国内新車市場は堅調に推移。
- ✓ WESSEX GARAGE HOLDINGS（昨年 5 月）、MASTER AUTOMOCION GROUP（昨年10月）、PEUGEOT CITROEN SOUTH AFRICA（今年 6 月）の M & A が増収に寄与。
- ✓ 継続的な M & A により、6 期連続で過去最高を更新。

●経常利益は過去 3 番目の水準

- ✓ 過去最高経常利益は、消費増税前の駆け込み需要があった 2014年3月期の39億円

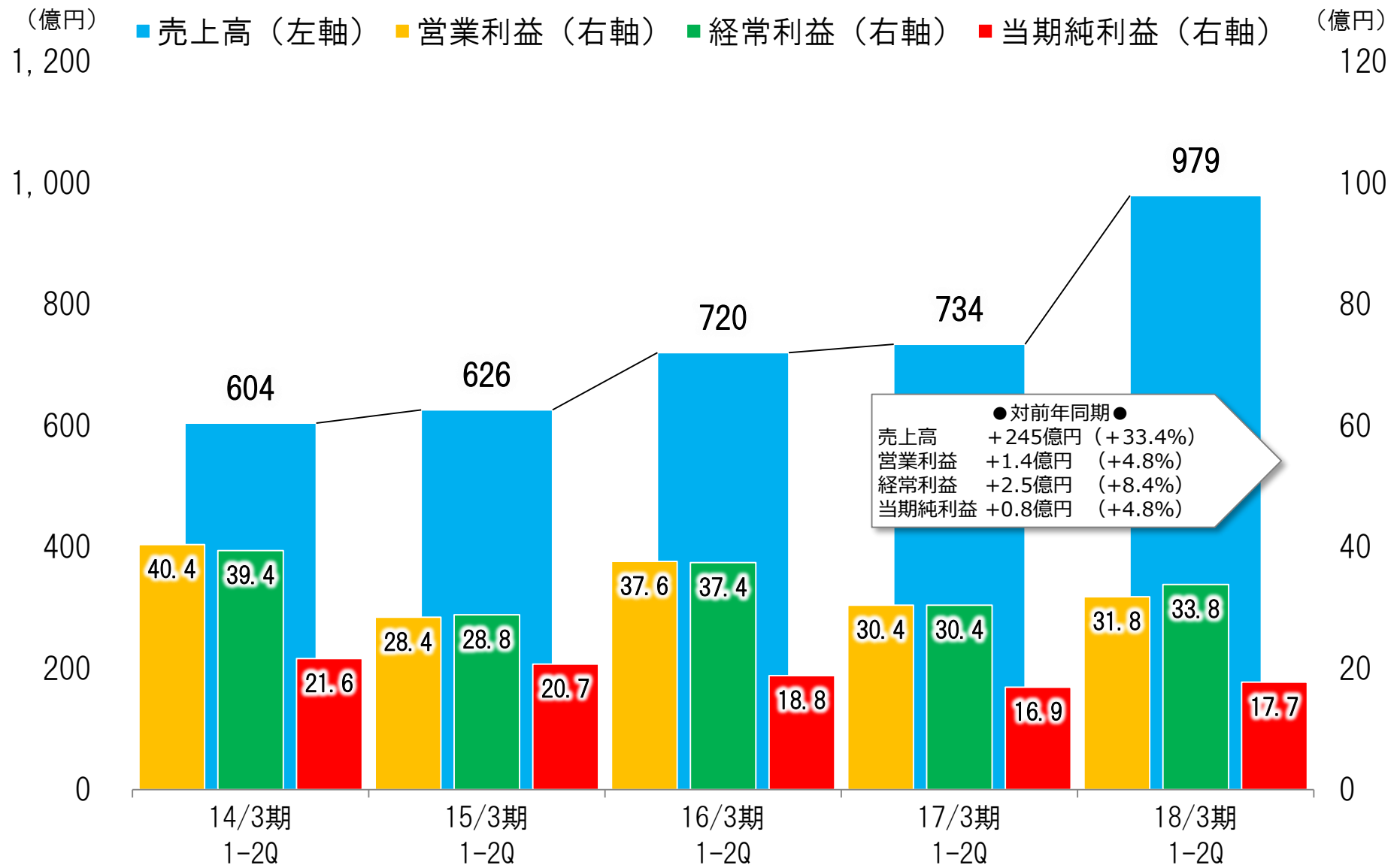
2017年6月1日付で51%を取得、49%を保有するプジョーシトロエン(仏)と合併事業を開始

南アフリカ共和国内のプジョーディーラーに対し、プジョーの新車・パーツを供給するインポーター

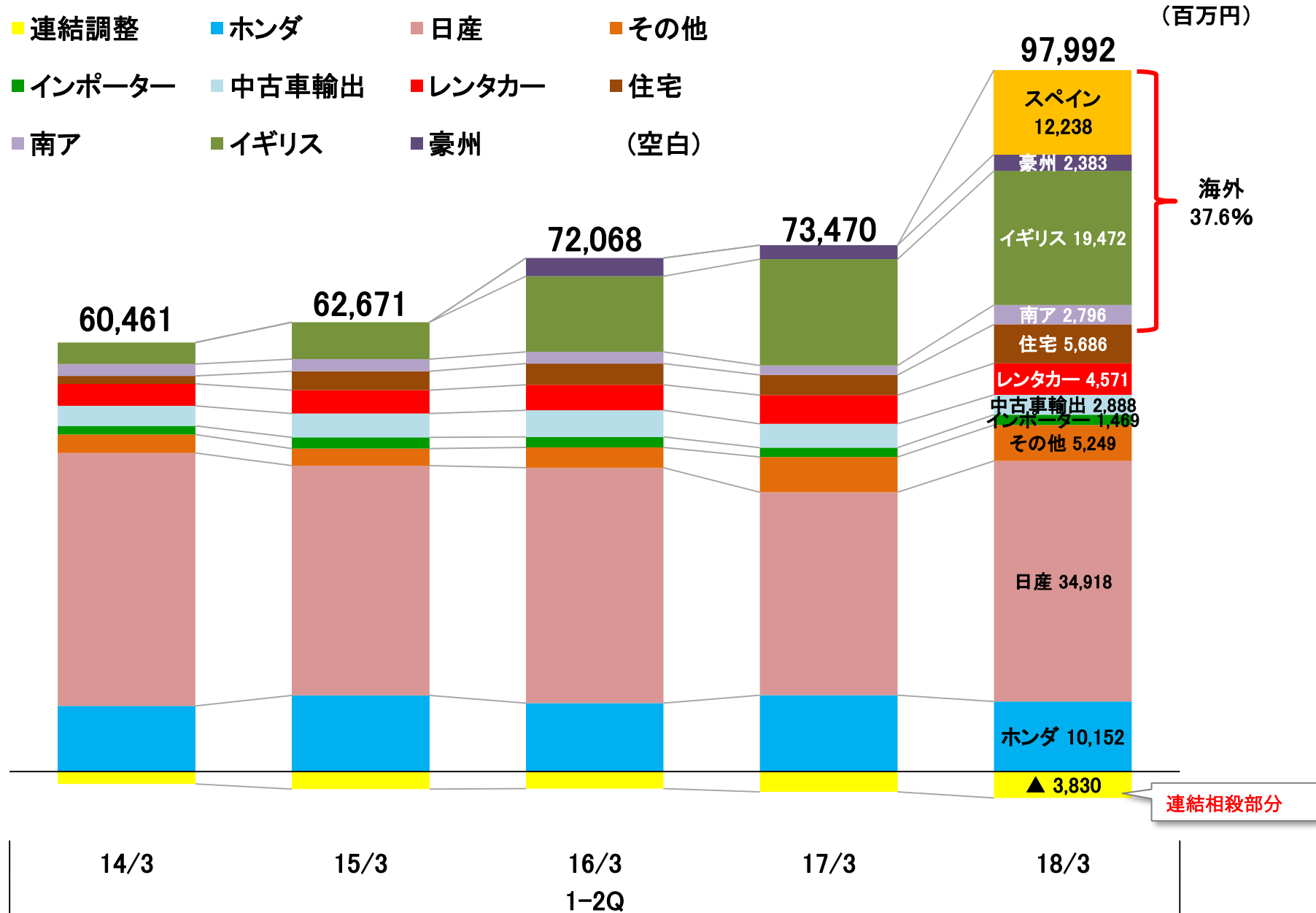


2018年3月期 1-2Q P/L

1-2Qとしては、6期連続で過去最高売上高を更新



1-2Q売上高の内訳の推移



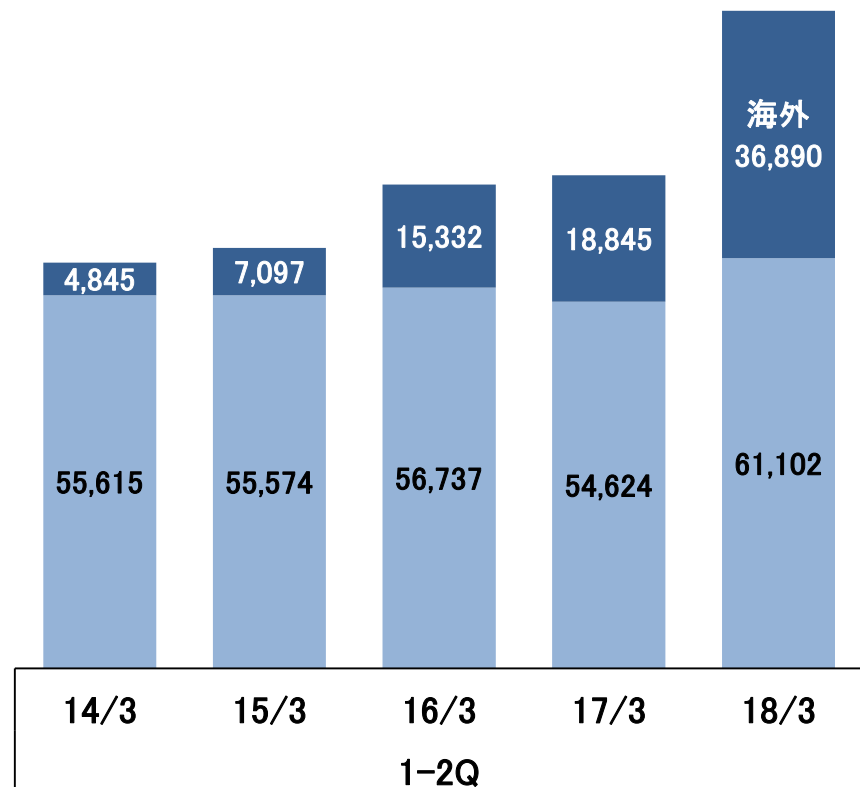
海外売上高比率

海外M&Aにより、海外売上高比率が上昇

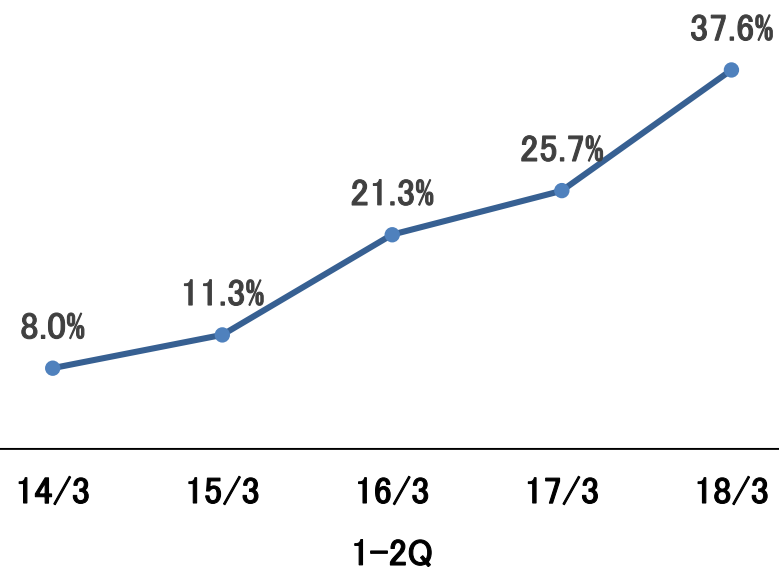
今期は、2017年6月に南アフリカのPEUGEOT CITROEN SOUTH AFRICA（年商約40億円）を子会社化。

国内外別-売上高推移

(百万円)



海外売上高比率の推移

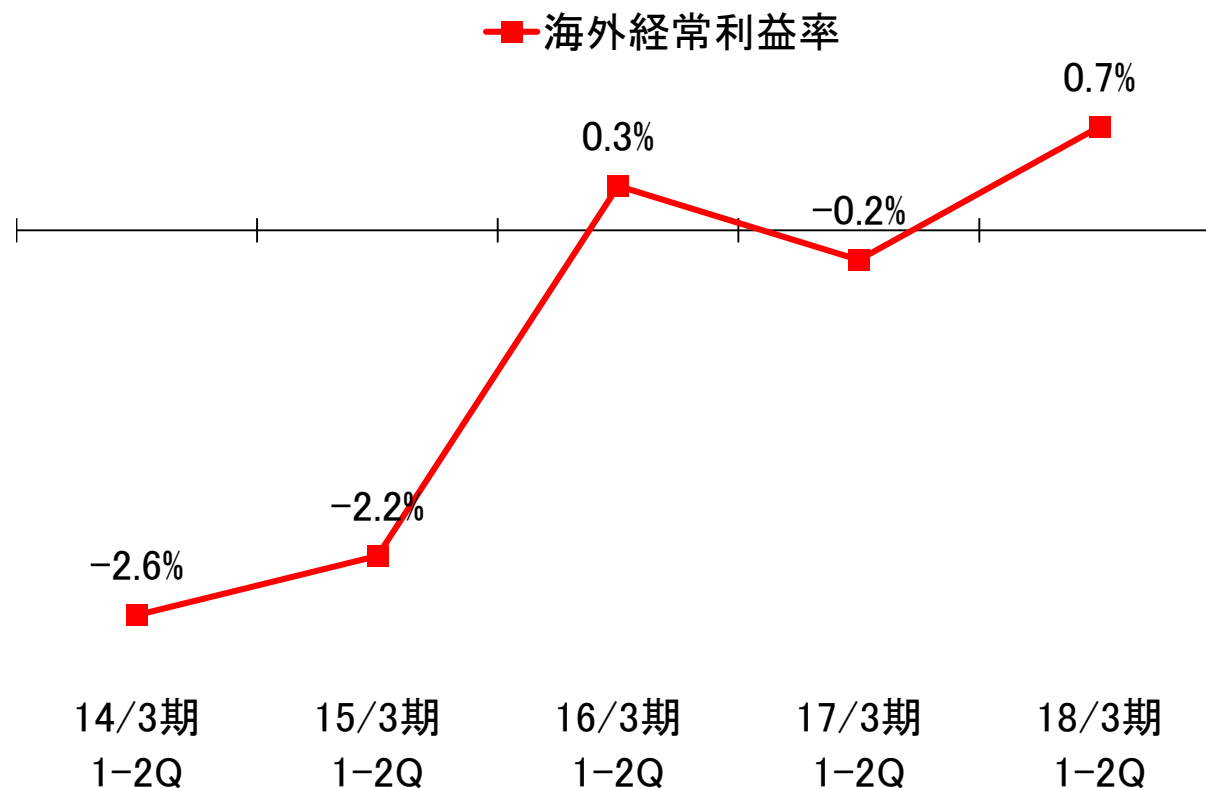


※ 上図の海外売上高は、海外ディーラーの売上高を集計しており、中古車の海外輸出分の売上高は含んでおりません。

海外ディーラーの経常利益率

赤字であった一部海外ディーラーの黒字化を達成。
海外ディーラーの経常利益率が改善。

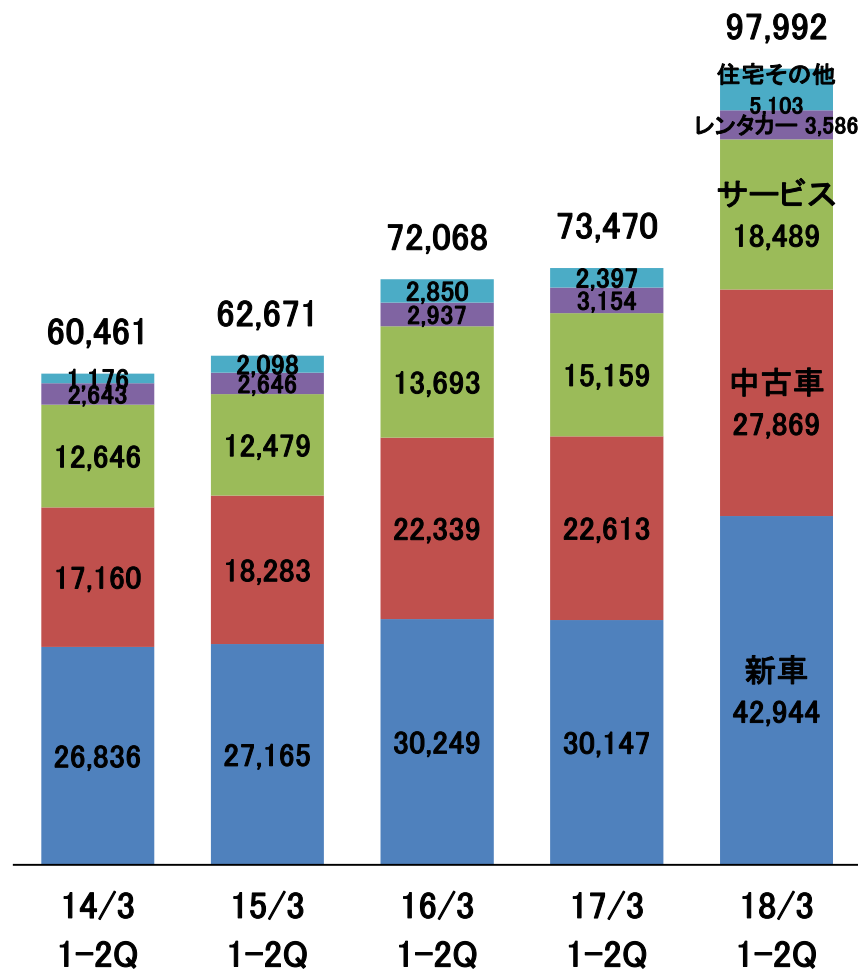
国内外別 経常利益率 推移



部門別 売上高

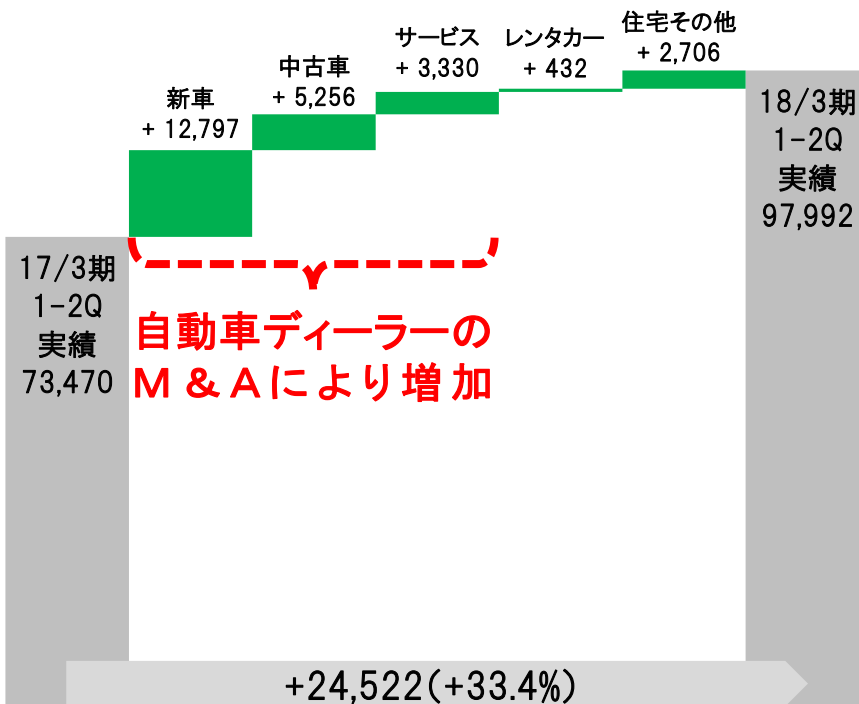
M & Aに伴い、新車・中古車・サービス部門が増収寄与

部門別 売上高 推移 (百万円)



前期比増減 (百万円)

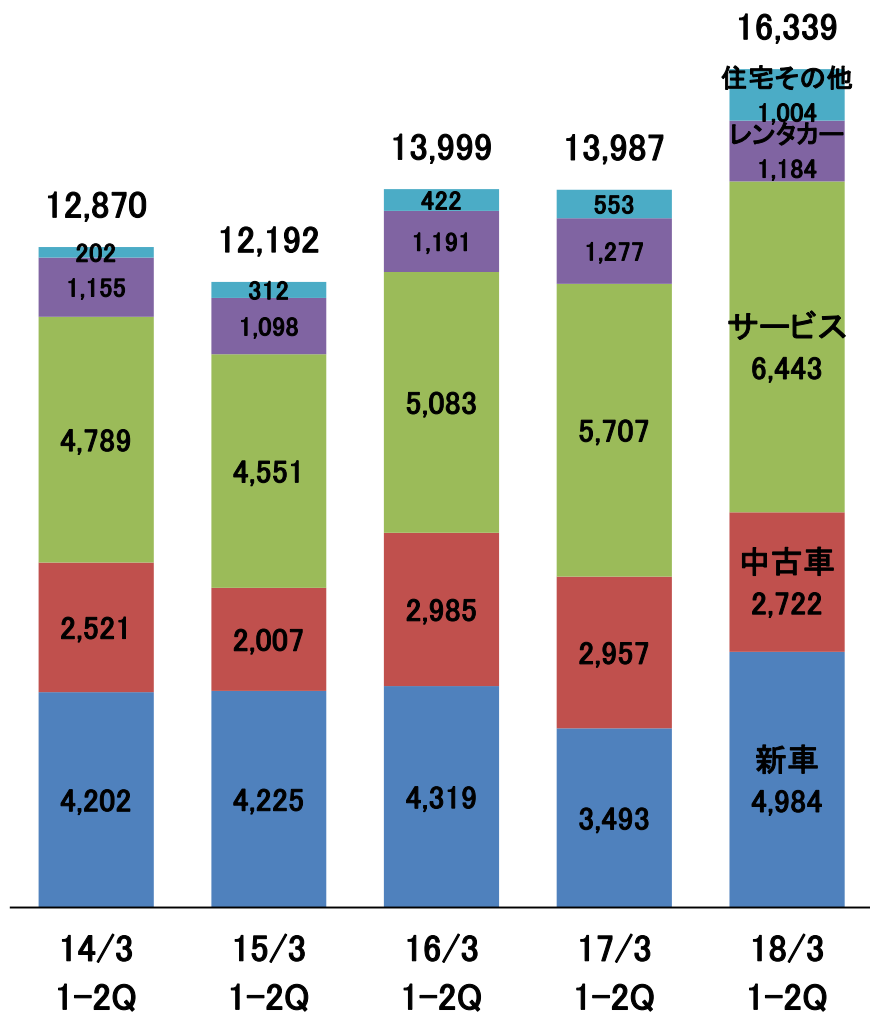
■ 売上高 ■ 増加 ■ 減少



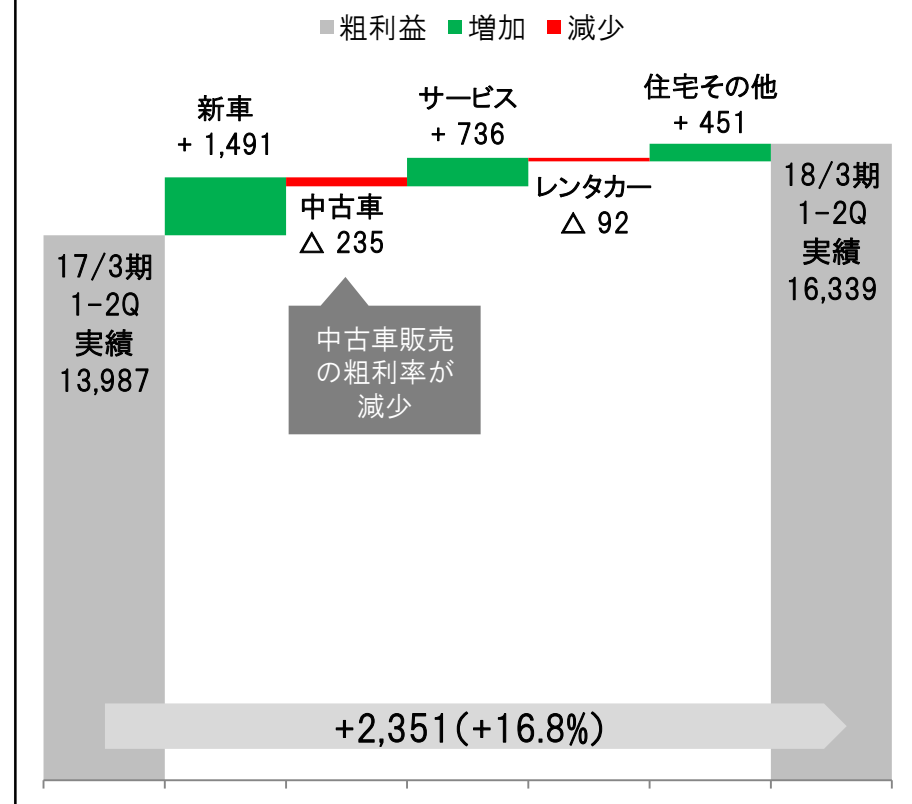
部門別 粗利益

対前期では、新車部門・サービス部門が増益を牽引

部門別 粗利益 推移 (百万円)



前期比増減 (百万円)

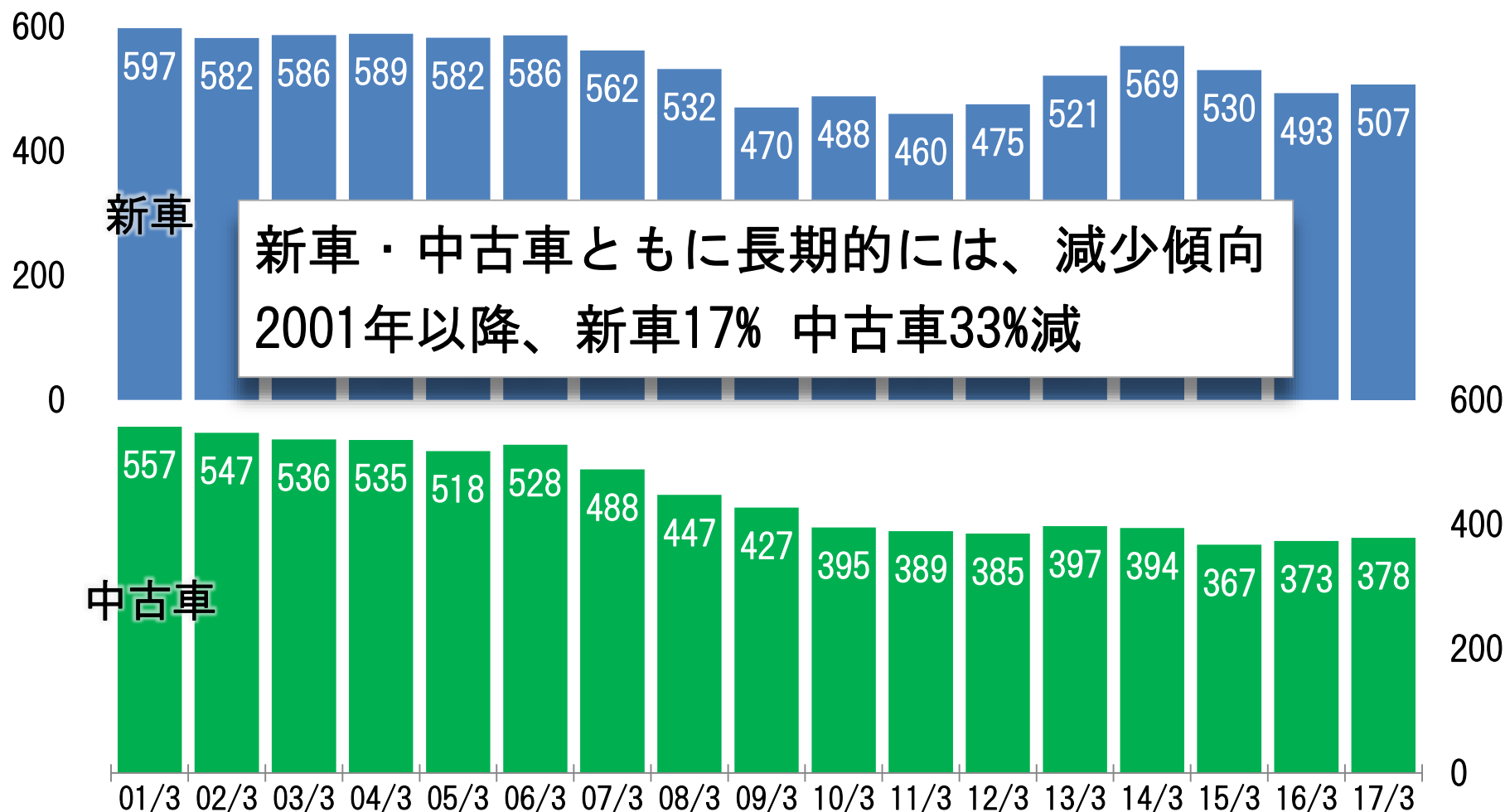


新車・中古車 登録台数

エコカー補助金や景気変動の影響により一時的な増加変動はあるものの長期的に減少傾向

(万台)

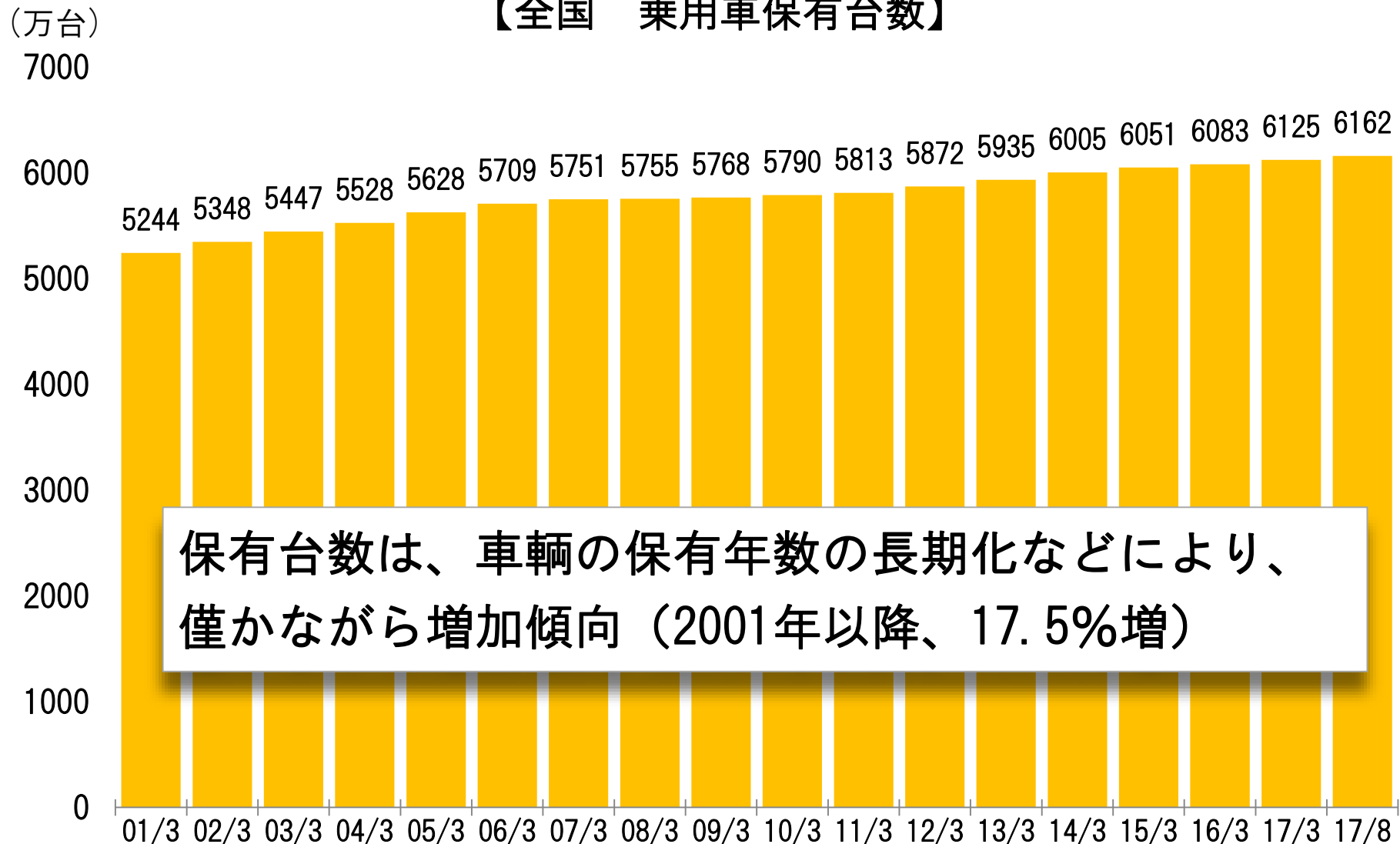
【全国 新車・中古車 登録台数】



保有台数

サービス部門は、保有台数を収益源とするストックビジネス

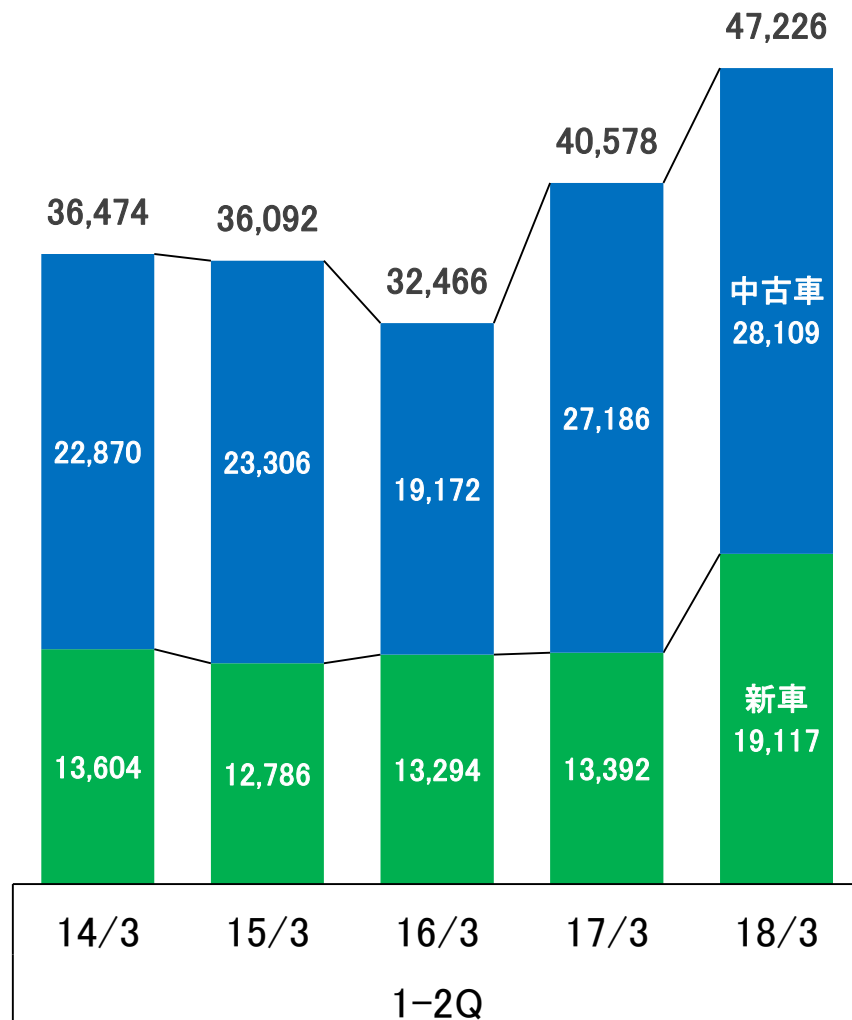
【全国 乗用車保有台数】



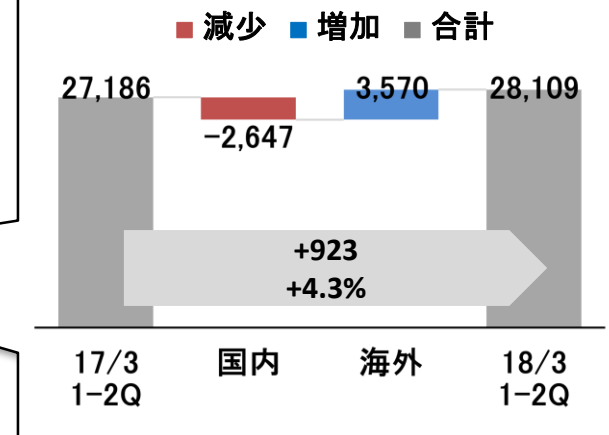
販売台数の推移

新車中古車ともに海外M&Aが大幅寄与

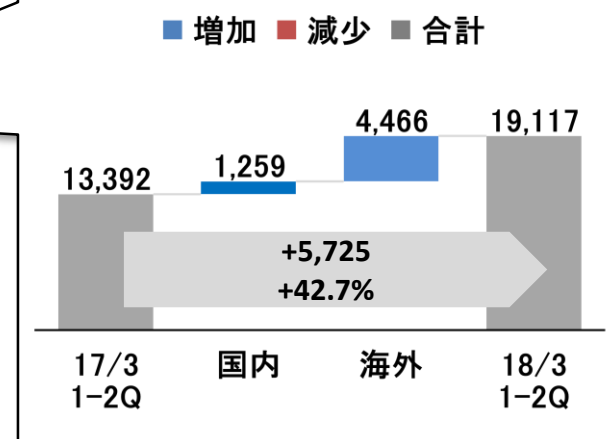
販売台数 (台)



中古車販売台数 (台)

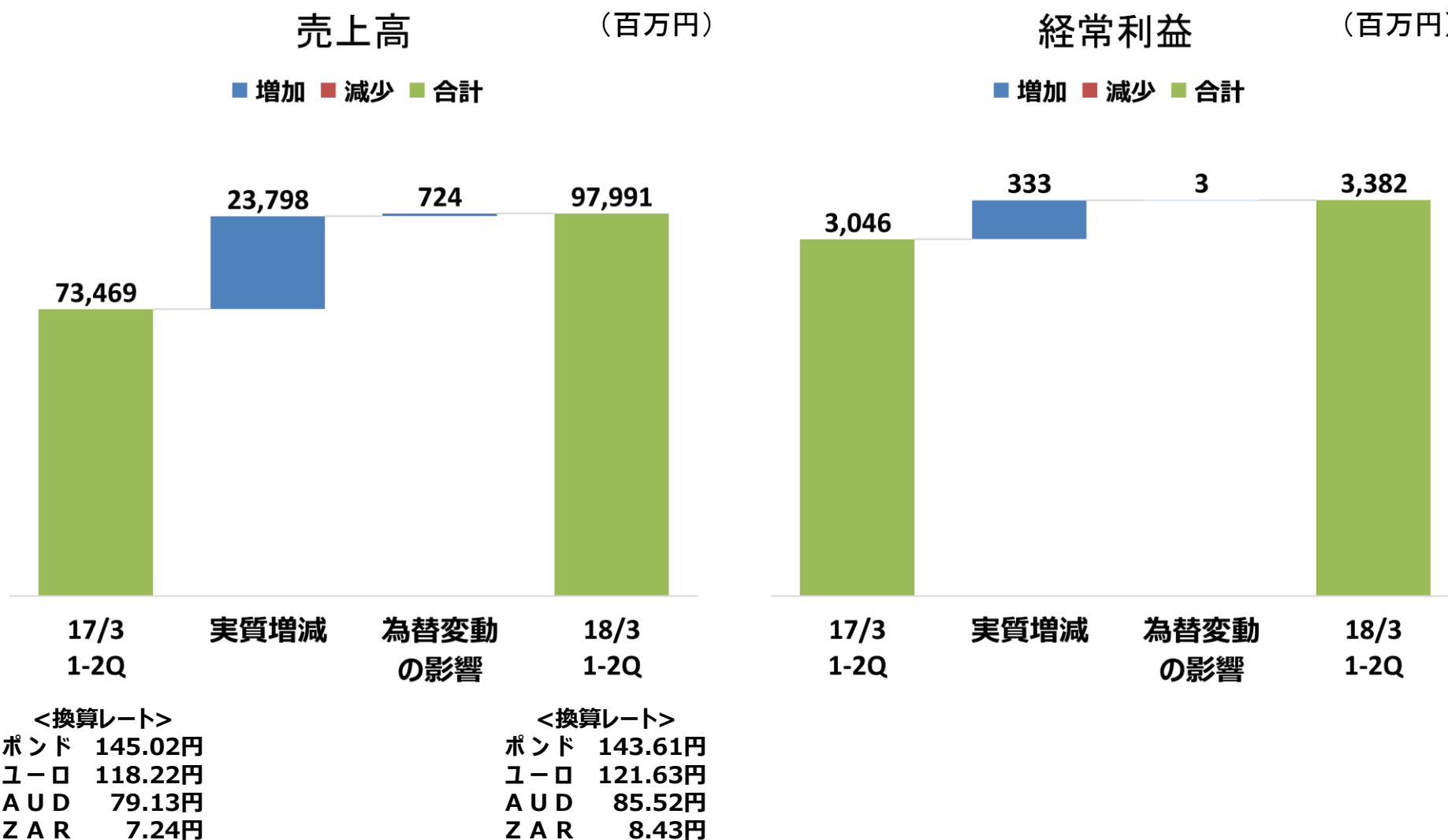


新車販売台数 (台)



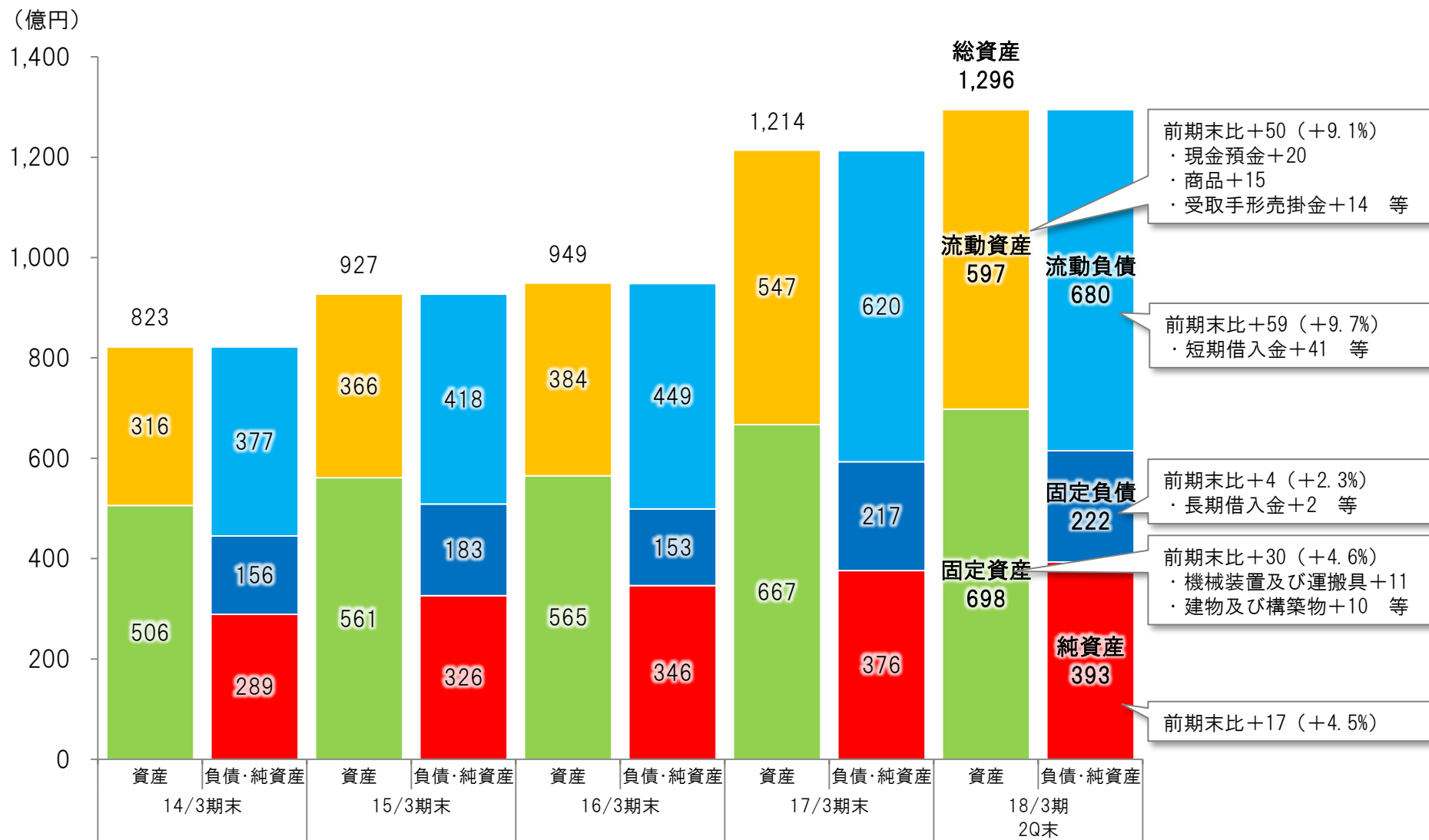
前年同期比の為替影響額

対前年同期では、為替変動の影響は軽微



2018年3月期 2Q末 B / S

M & A、店舗の移転・リニューアル等により総資産が増加

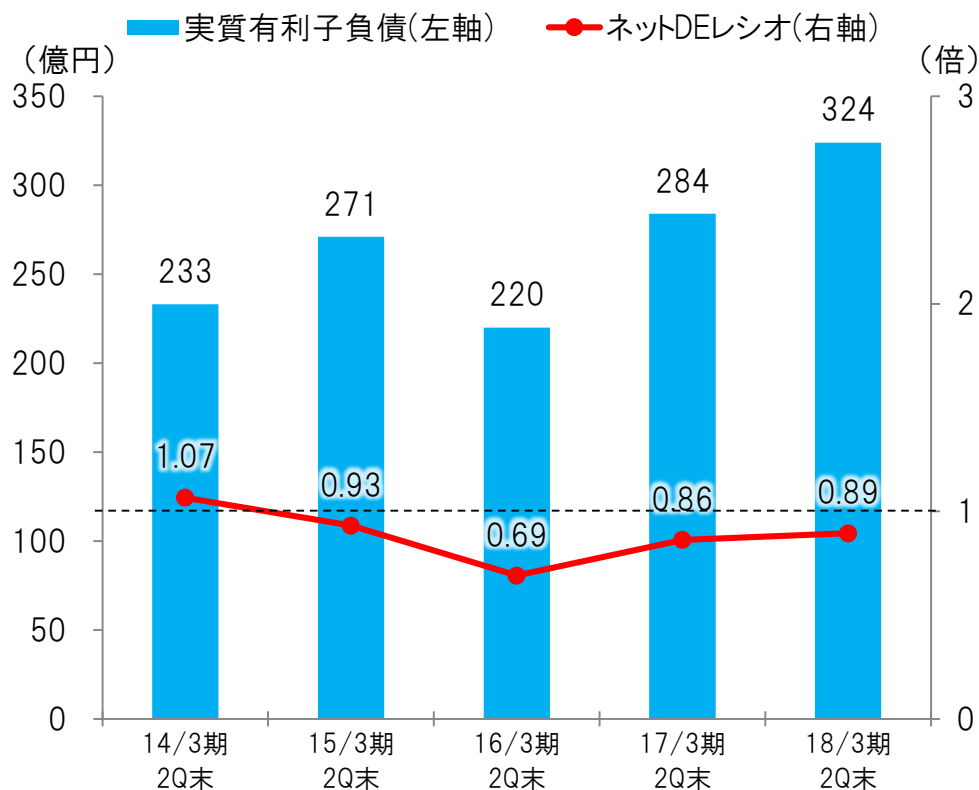


実質有利子負債

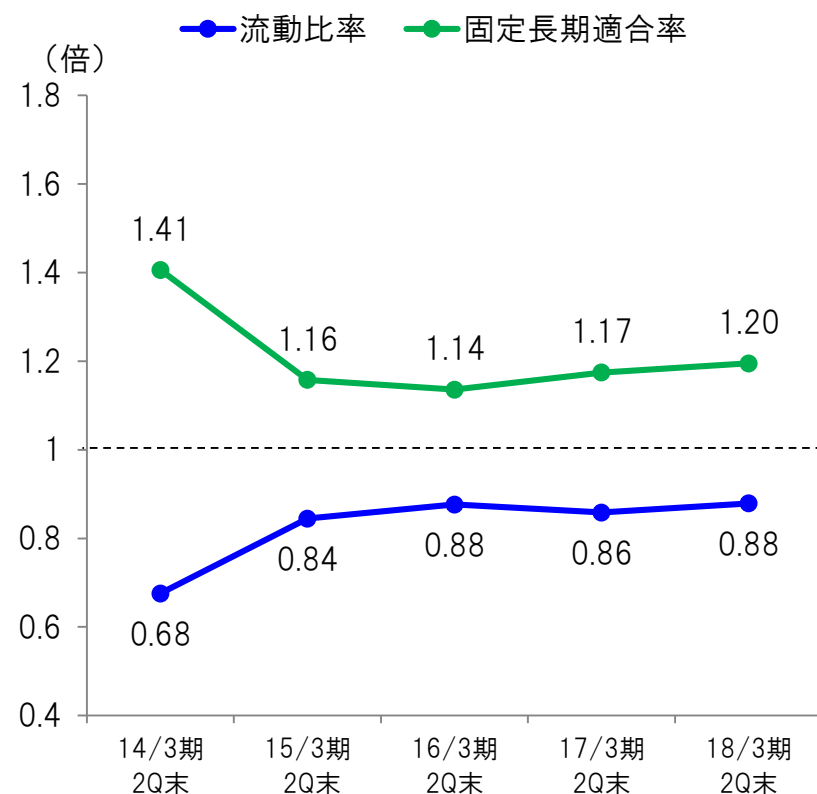
ネットDEレシオは1.0以下をキープ

M & Aの積極展開、グループ会社数の増加に伴い、実質有利子負債額は増加。

【実質有利子負債】



【流動比率・固定長期適合率】



※実質有利子負債＝有利子負債－現預金

※ネットDEレシオ(実質負債資本倍率)＝実質有利子負債÷自己資本

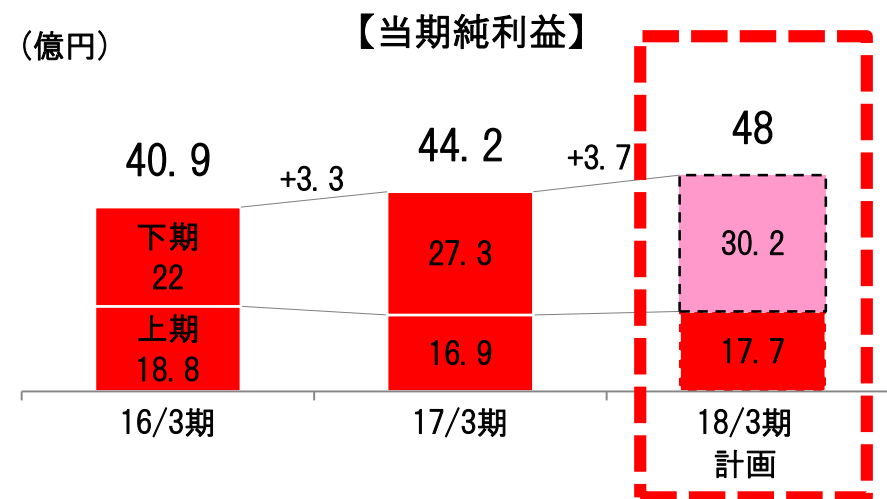
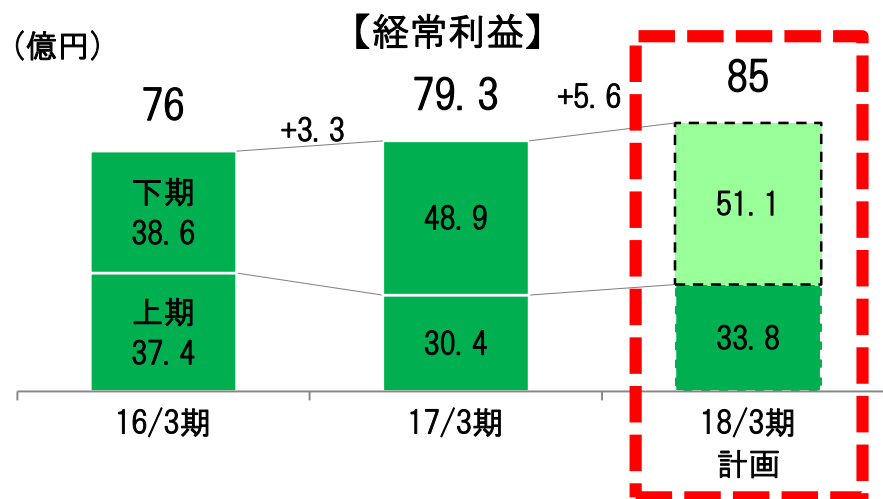
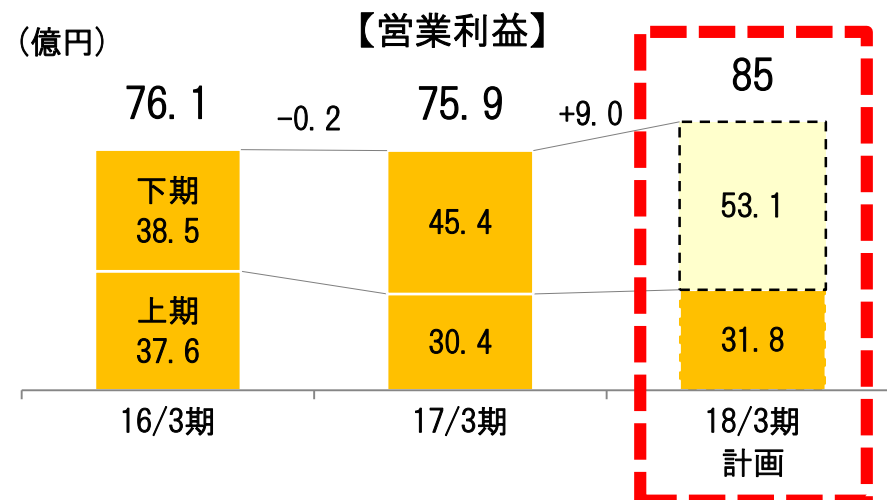
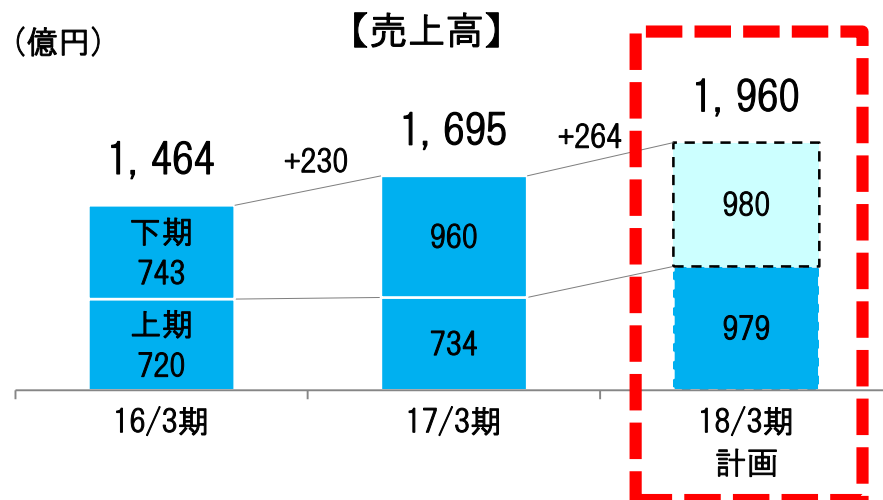
※流動比率＝流動資産÷流動負債

※固定長期適合率＝固定資産÷(固定負債+自己資本)

2018年3月期 通期業績予想

M&Aが通年寄与し、売上高は過去最高を更新する見込み

日産の無資格検査問題による新車販売のマイナス要因とリコール実施によるサービス部門のプラス要因を織り込み済み



2018年3月期の想定為替レート

第2四半期決算発表段階で、2018年3月期計画の換算レートを修正。

18/3期計画の換算レート	期初計画	9月末時点
イギリス	139.98円/£	143.61円/£
スペイン	122.73円/€	121.63円/€

想定レートより1円円安となった場合の影響額

	売上高	経常利益
ポンド	+264百万円	+1.4百万円
ユーロ	+195百万円	+3.3百万円

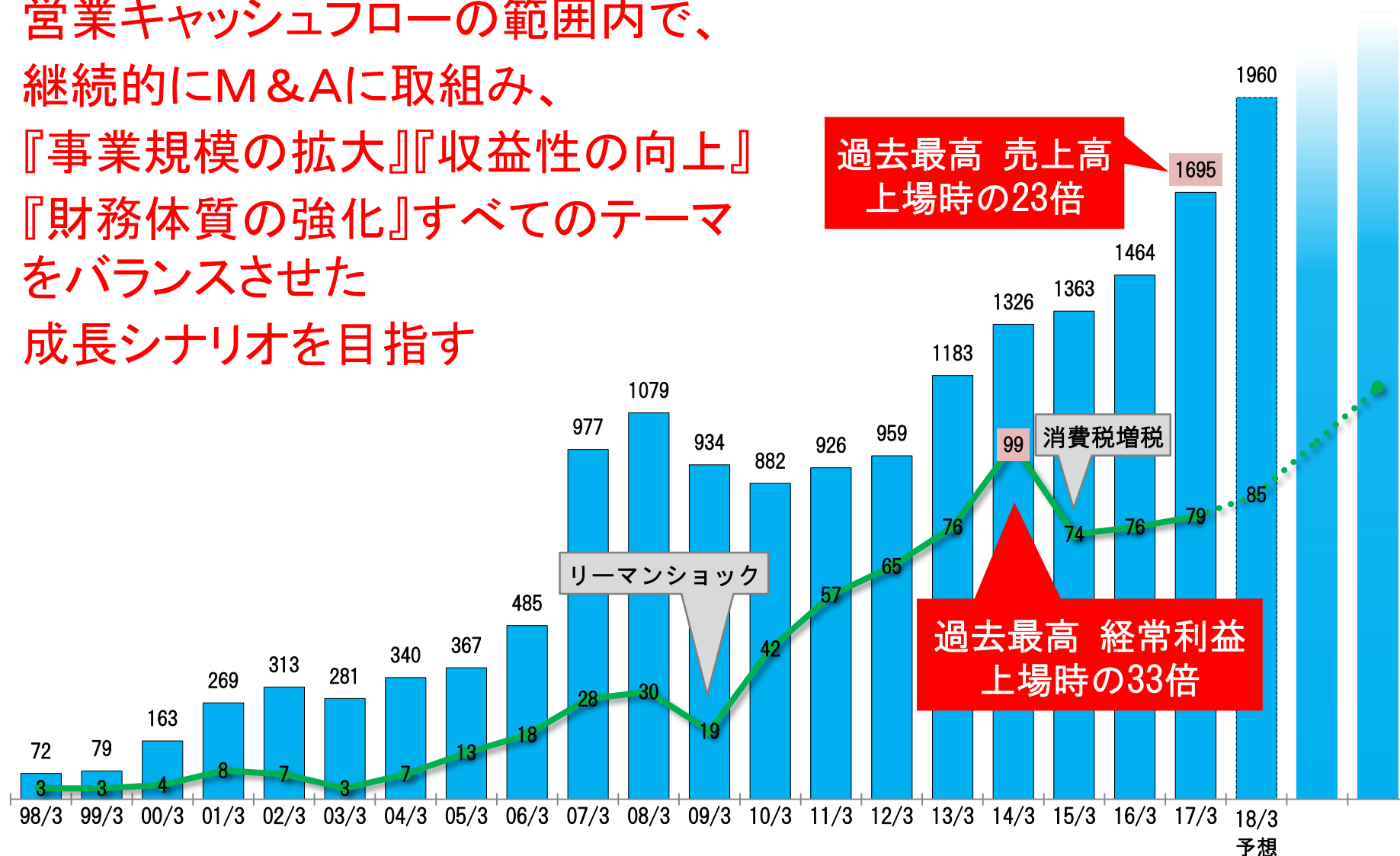
※上記影響額は、外貨建ての計画数値に対して1円安い想定レートをかけることで算出しております。

上場以来 売上高・経常利益

■売上高(左軸) ●経常利益(右軸)

(億円)

営業キャッシュフローの範囲内で、
継続的にM&Aに取り組み、
『事業規模の拡大』『収益性の向上』
『財務体質の強化』すべてのテーマ
をバランスさせた
成長シナリオを目指す

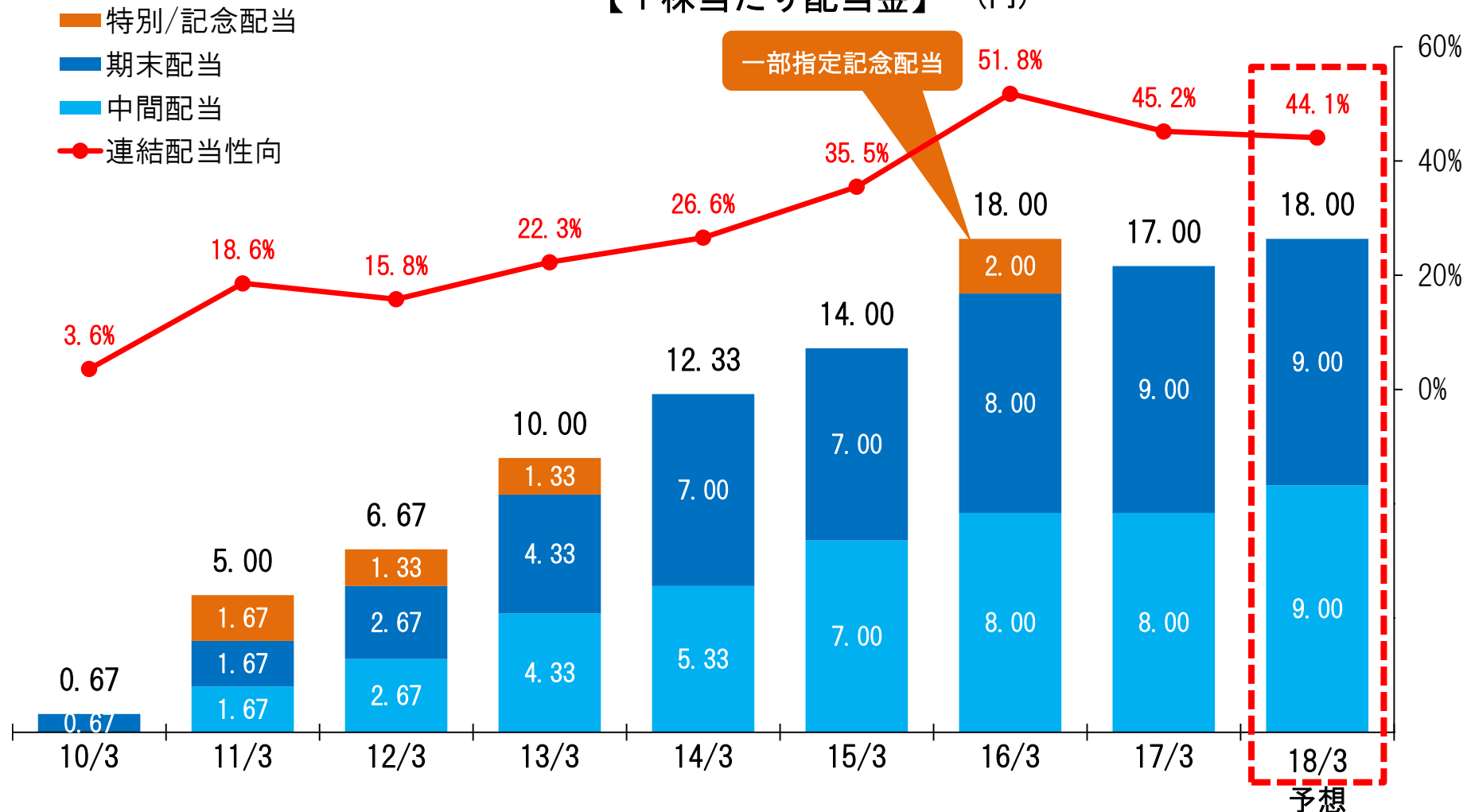


配当政策について

2018年3月期は、年間配当18円(前期比1円増配)の見込み

引き続き、連結配当性向40%以上を目途に、継続的な配当を実施する予定。

【1株当たり配当金】 (円)



※上記の配当金は、表示期間中に行われた株式分割を考慮し、現在の株数に換算（少数第3位を四捨五入）した金額を記載しております。

ディーラーを超えるディーラーへ

本資料は投資家の参考に資するため、VTホールディングス株式会社（以下、当社）の現状をご理解いただくことを目的として当社が作成したものです。

本資料に記載された内容は、2017年11月20日現在において一般的に認識されている経済・社会等の情勢および当社が合理的と判断した一定の前提に基づいて作成されておりますが、経営環境の変化等の事由により、予告なしに変更される可能性があります。

投資を行う際は、投資家ご自身の判断でなさるようお願いいたします。

本資料に関するお問い合わせ先

VTホールディングス株式会社 管理部総務グループ

E-mail ir@vt-holdings.co.jp

HP <http://www.vt-holdings.co.jp>

TEL 052-203-9500

(参考)会社概要、沿革

社名	VTホールディングス株式会社	
設立	1983年3月(前身:(株)ホンダベルノ東海)	
本社	愛知県名古屋市中区	
代表者	代表取締役 高橋一穂	
資本金	42億9,730万円	(2017年9月末日現在)
主な事業内容	自動車販売関連事業(売上構成比 95%)	(2017年9月期実績)
グループ従業員数	4,023名(臨時社員574名含む)	(2017年9月末日現在)
グループ構成	連結子会社43社、持分法適用関係会社2社	(2017年9月末日現在)
発行済株式数	119,381,034株	(2017年9月末日現在)

【沿革】

1983年3月	(株)ホンダベルノ東海を愛知県東海市に設立
1983年4月	本田技研工業(株)とベルノ店取引基本契約を締結 愛知県東海市加木屋町に東海店(第1号店)を開設
1998年9月	名古屋証券取引所市場第2部に上場
2000年6月	大阪証券取引所ナスダック・ジャパン市場(現・東京証券取引所 JASDAQ市場)に上場
2003年4月	自動車販売関連事業を(株)ホンダベルノ東海として分社すると同時に、商号をVTホールディングス(株)に変更し、持株会社体制へ移行
2015年5月	東京証券取引所、名古屋証券取引所の市場第1部銘柄に指定

(参考)事業内容と主な子会社

VT HOLDINGS

2018年3月期2Q決算説明 22

連結子会社43社。VTホールディングスは持株会社 17年9月現在

VTホールディングス

《自動車販売関連事業》

自動車ディーラー

海外

ホンダカーズ東海

長野日産自動車

静岡日産自動車

三河日産自動車

日産サテオ埼玉

日産サテオ奈良

エフエルシー

モトーレン静岡

TRUST ABSOLUT AUTO

SKY ABSOLUT AUTO

CCR MOTOR

GRIFFIN MILL GARAGES

SCOTTS MOTORS ARTARMON

WESSEX GARAGES HOLDINGS

MASTER AUTOMOCION GROUP
※計12社

インポーター

エルシーアイ

ピーシーアイ

PEUGEOT CITROEN SOUTH AFRICA

2017年6月
株式取得

中古車輸出

トラスト

レンタカー

J-net レンタリース

《住宅関連事業》

エムジーホーム

アーキッシュギャラリー

MIRAIZ

(参考)自動車販売拠点数

国内・海外ともに、M & Aで販売拠点数が増加

(2017年9月現在)

集計区分		会社名	ブランド	新車	中古車	合計
国内	ホンダ	ホンダカーズ東海	ホンダ	27	0	27
	日産	長野日産自動車	日産	32	1	33
		静岡日産自動車	日産	25	5	30
		三河日産自動車	日産	11	2	13
		日産サティオ埼玉	日産	17	1	18
		日産サティオ奈良	日産	7	1	8
	その他のディーラー	エフエルシー	スズキ	5	5	13
			フォード	3		
		モトーレン静岡	BMW	3	3	6
	インポーター	エルシーアイ	ロータス	2	-	2
レンタカー	J-net レンタリース	-	-	1	1	
小計				132	19	151
海外	その他のディーラー	TRUST ABSOLUT AUTO	フィアット/アルファロメオ	1	-	3
			プジョー/シトロエン	2		
		SKY ABSOLUT AUTO	スズキ	3	-	3
		CCR MOTOR	三菱/ルノー/ダチア	4	-	4
		SCOTTS MOTORS ARTARMON	ホンダ	2	-	2
		GRIFFIN MILL GARAGES	日産/ルノー/ダチア/ キア/ フィアット/アバルト/ プジョー	2	-	2
		WESSEX GARAGES HOLDINGS	日産/ルノー/ダチア/フィアット/マツダ/キア/ヒュンダイ	7	-	7
		M AUTOMOCION GROUP (7companies)	トヨタ/ホンダ/マツダ/スバル/ヒュンダイ/サンヨン/オペル	20	-	20
		小計				41
合計				173	19	192

(2017年9月現在)

セグメント	地域	会社名	従業員数	臨時社員数	総員数
自動車販売	国内	(株)ホンダカーズ東海	335	7	342
		長野日産自動車(株)	470	19	489
		静岡日産自動車(株)	356	21	377
		三河日産自動車(株)	213	13	226
		(株)日産サティオ埼玉	209	1	210
		(株)日産サティオ奈良	98	7	105
		エフエルシー(株)（前・(株)フォードライフ中部）	79	19	98
		(株)モトーレン静岡	74	0	74
		エルシーアイ(株)	23	0	23
		ピーシーアイ(株)	9	0	9
		(株)トラスト	40	0	40
		J-netレンタリース(株)	159	330	489
		その他	107	14	121
	海外	TRUST ABSOLUT AUTO(PTY)LTD.	97	0	97
		SKY ABSOLUT AUTO(PTY)LTD.	90	0	90
		CCR MOTOR CO.LTD.	70	3	73
		Grifiin Mill Garages Limited	118	4	122
		Scotts Motors Artarmon PTY LTD	63	21	84
		Wessex Garages Holdings Limited	336	8	344
		M Automocion Group	376	95	471
PEUGEOT CITROEN SOUTH AFRICA		29	0	29	
小計		3,351	562	3,913	
住宅関連	国内	(株)エムジーホーム	24	2	26
		エムジー総合サービス(株)	21	7	28
		(株)アーキッシュギャラリー	29	1	30
		(株)MIRAIZ	7	0	7
	小計		81	10	91
その他	国内	VTホールディングス(株)	17	2	19
小計		17	2	19	
総計		3,449	574	4,023	

2017年6月
株式取得

※従業員数は就業人数です。また、臨時社員数は正社員稼働時間に合わせて換算した数値です。