



2021年3月期 第2四半期 決算説明



VTホールディングス株式会社
2020年12月14日

上場市場：東証、名証1部（証券コード：7593）



●売上は前期に比べ18%の減収

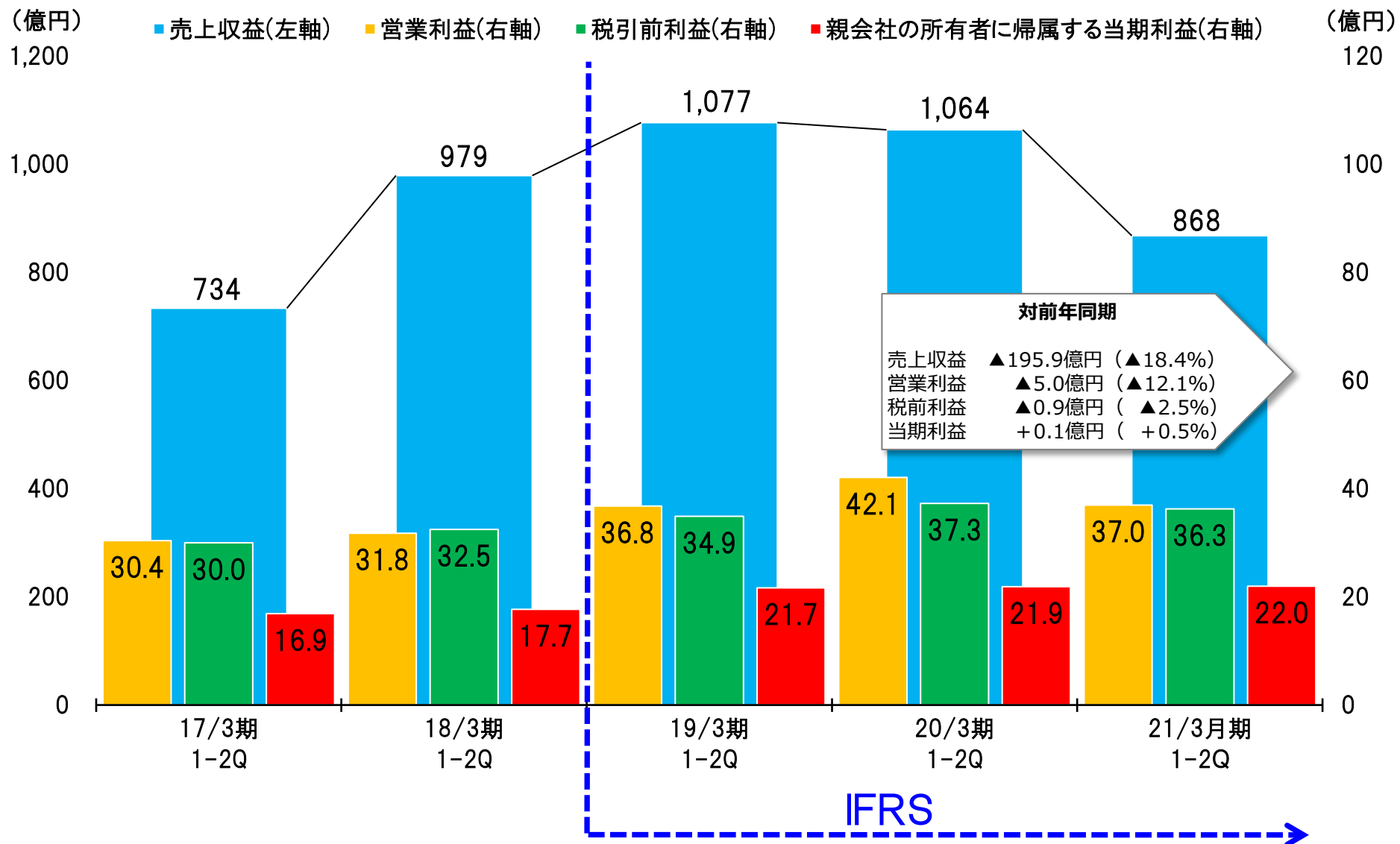
- ✓ 1-2Qの自動車販売台数は前期に比べ18%減少
- ✓ コロナ禍による悪影響は1Qにほぼ集中しており、2Qは前年並みに回復

●営業利益は前期に比べ約5億円（12%）の減益

- ✓ 2Qに計上した負ののれん発生益11億85百万円を除けば、実質的に約17億円（40%）の減益

2021年3月期 1-2Q P/L

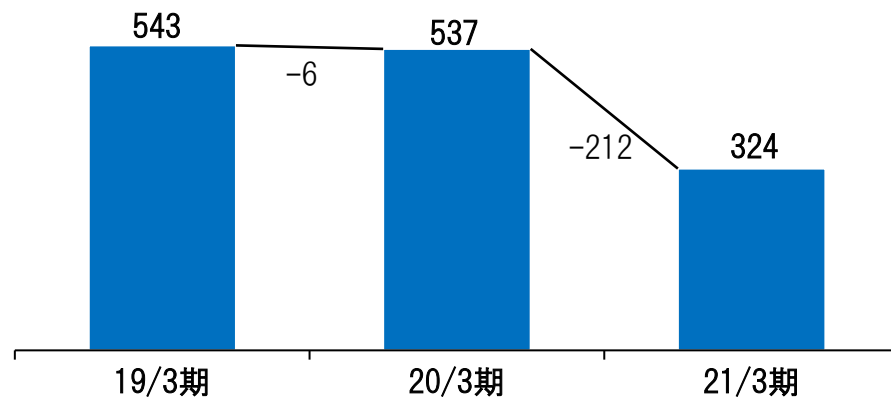
コロナ禍により、減収ながらも一昨年並みの利益を確保。



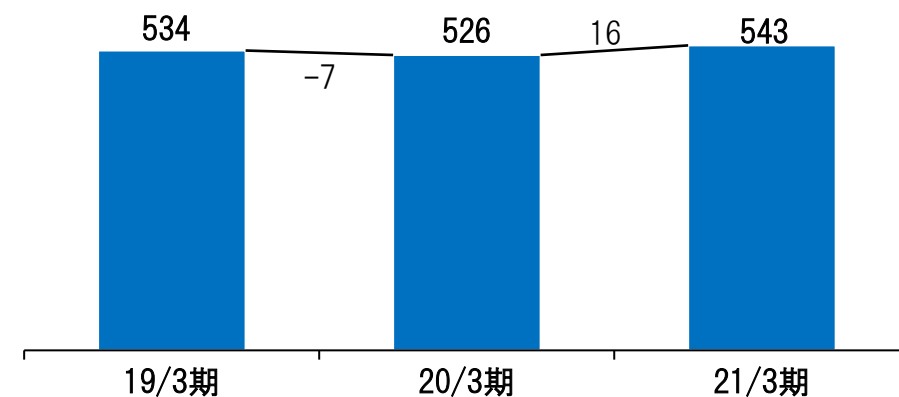
売上収益・営業利益の四半期別業績

2Q営業利益には、(株)TAKI HOUSEの株式取得による負ののれん計上益11億85百万円が含まれます。

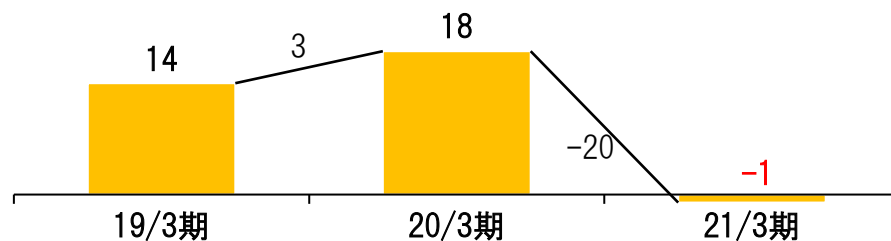
1 Q 売上収益 (億円)



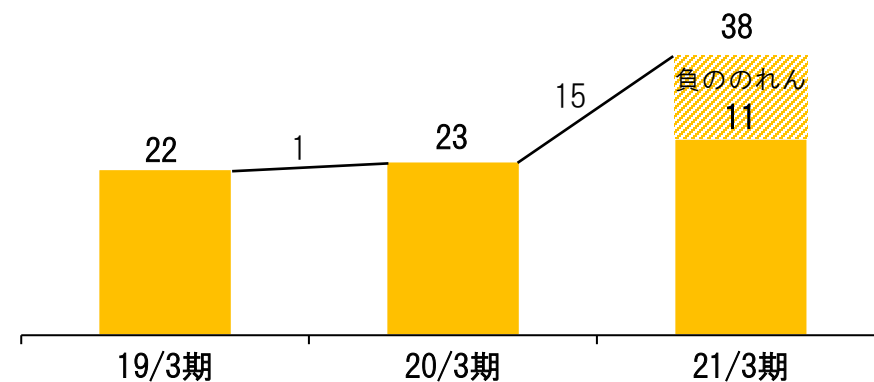
2 Q 売上収益 (億円)



1 Q 営業利益 (億円)



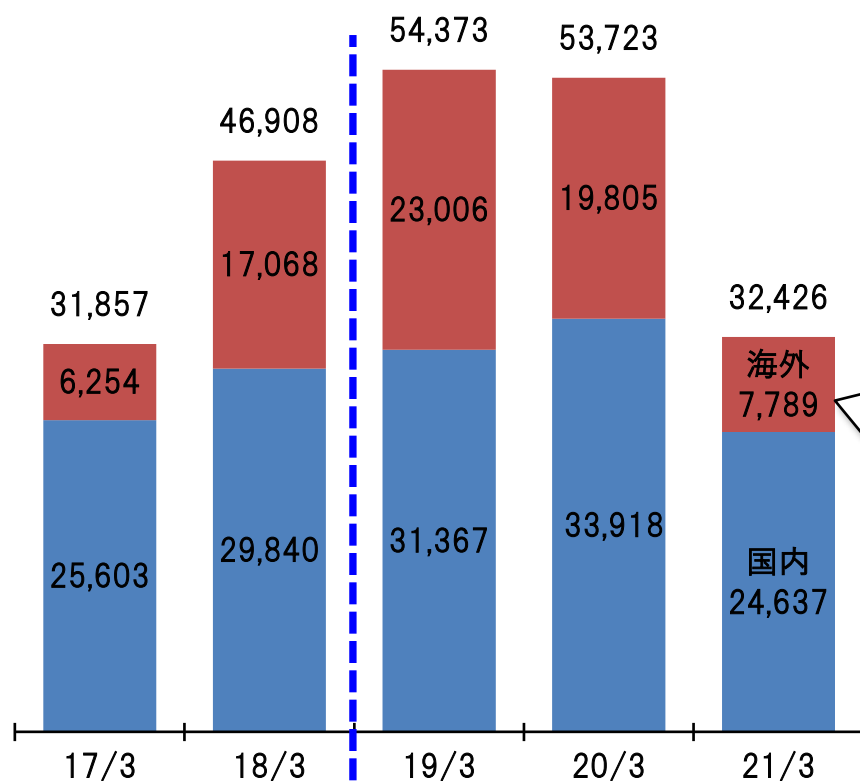
2 Q 営業利益 (億円)



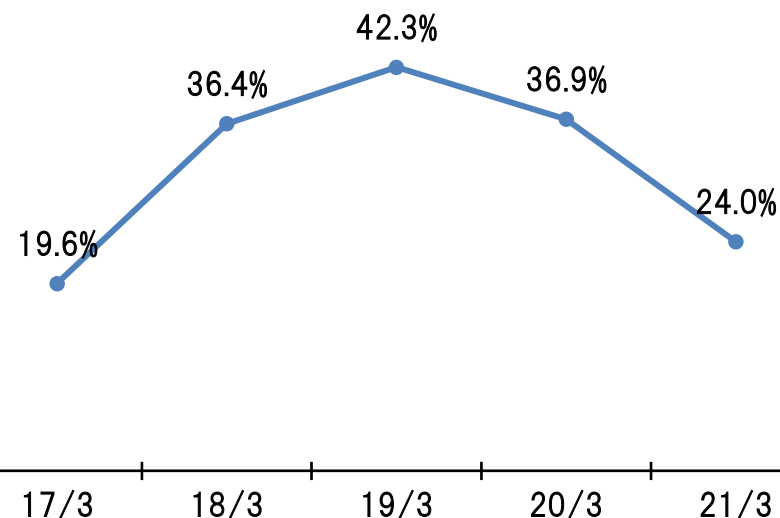
1Q国内外別の売上動向

コロナ禍による減収は、ロックダウンのあった海外の影響大。

1Q_国内外別売上推移（百万円）



1Q_海外比率推移



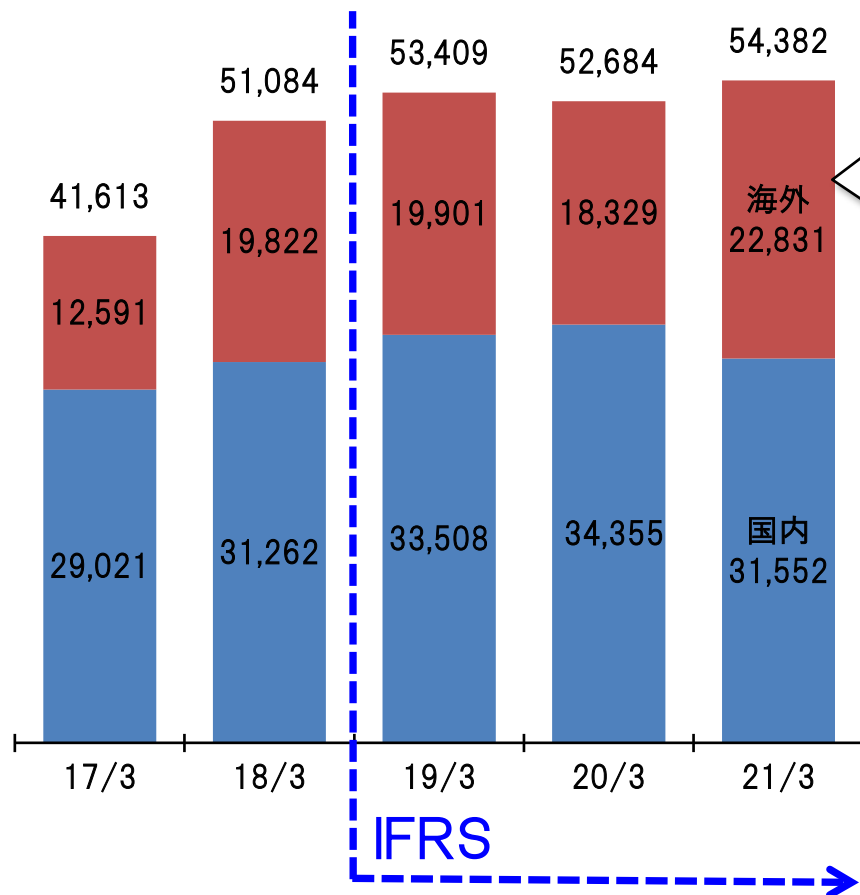
IFRS

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

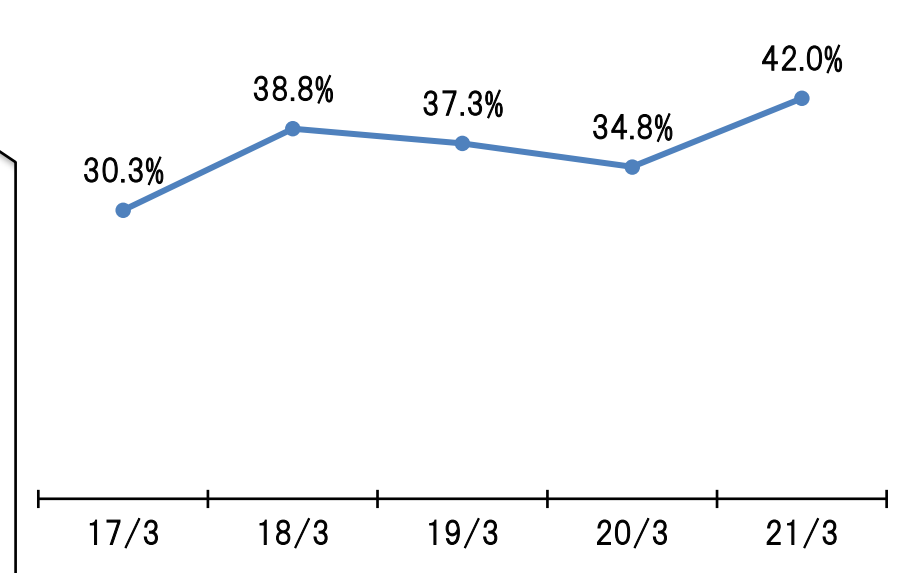
2Q国内外別の売上動向

国内外ともに2Qは例年並みの売上に回復。
海外はロックダウンの反動増あり。

2Q_国内外別売上推移（百万円）



2Q_海外比率推移

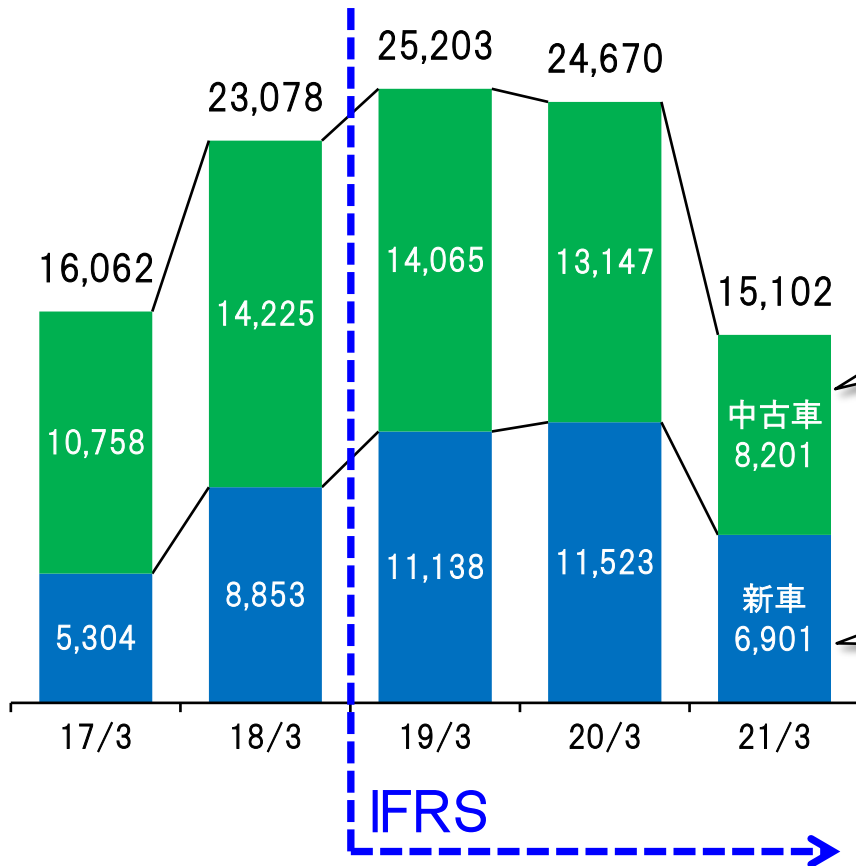


※ 上図の海外売上は、海外ディーラーの売上を集計しており、中古車の海外輸出分の売上は含んでおりません。

1Q販売台数の推移

1Qは国内外、新車・中古車すべて減少。

1Q_販売台数(台)

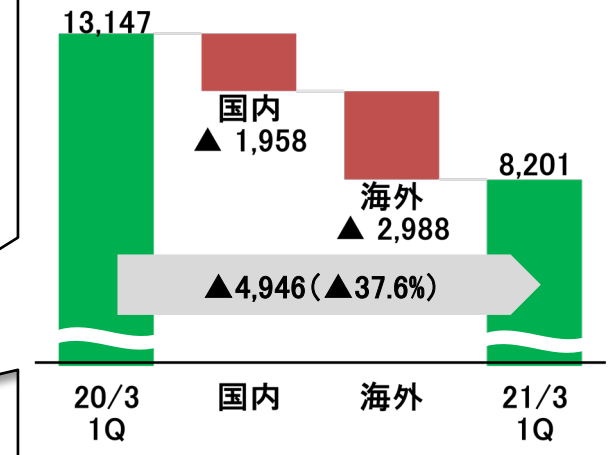


IFRS

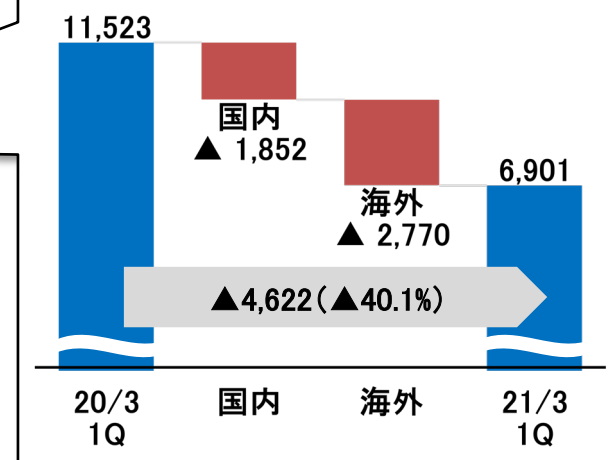
<IFRSの影響>

販売台数の認識 : 登録基準 ⇒ 引渡基準

中古車販売台数 (台)



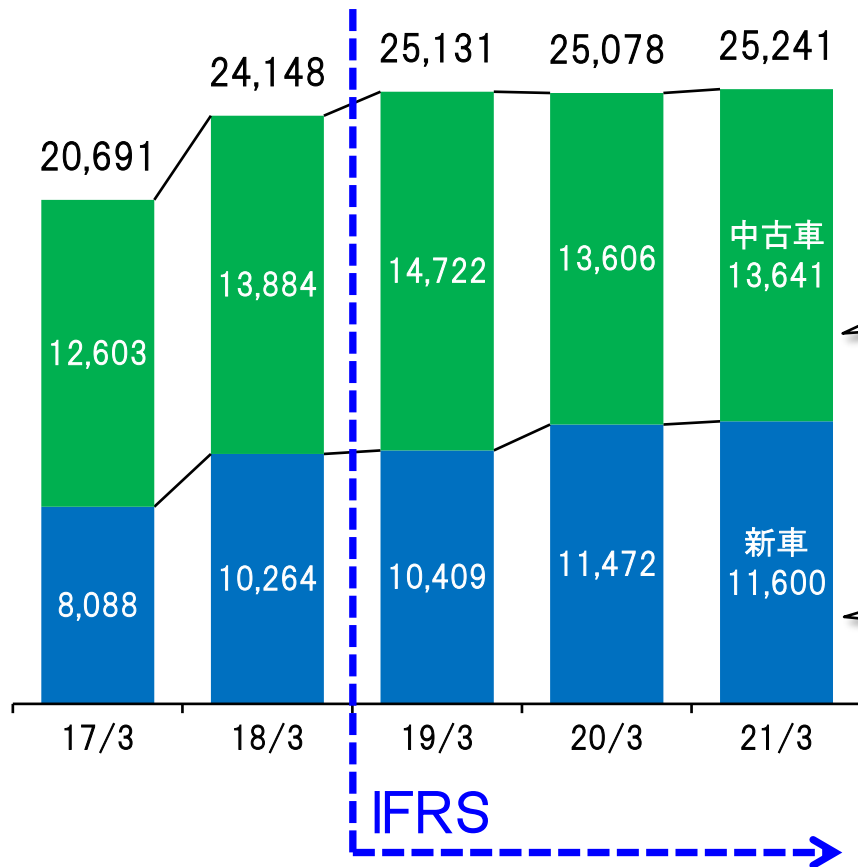
新車販売台数 (台)



2Q販売台数の推移

2Qは例年並みに回復。海外は新車・中古車ともに反動増あり。

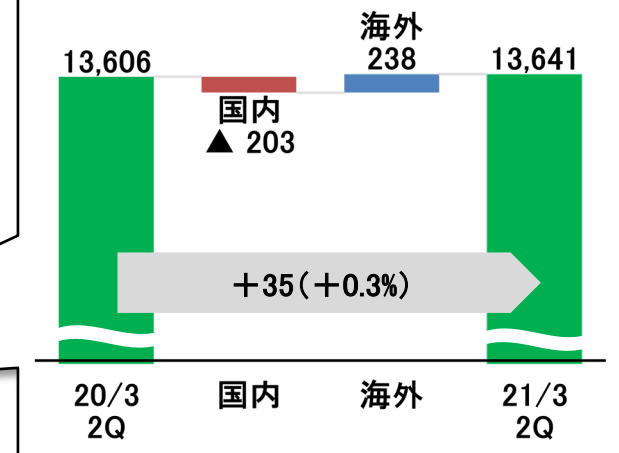
2Q_販売台数(台)



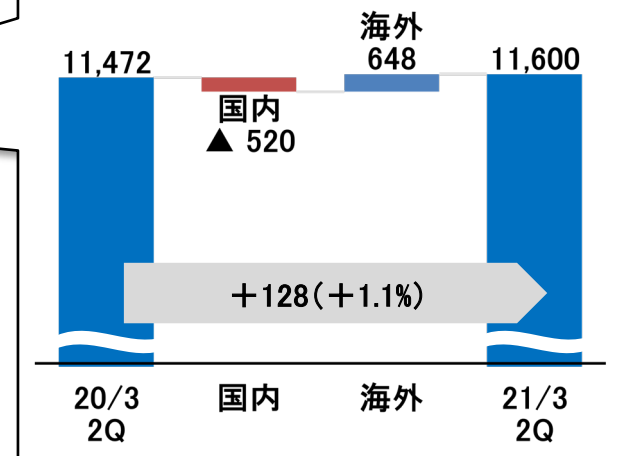
<IFRSの影響>

販売台数の認識 : 登録基準 ⇒ 引渡基準

中古車販売台数 (台)



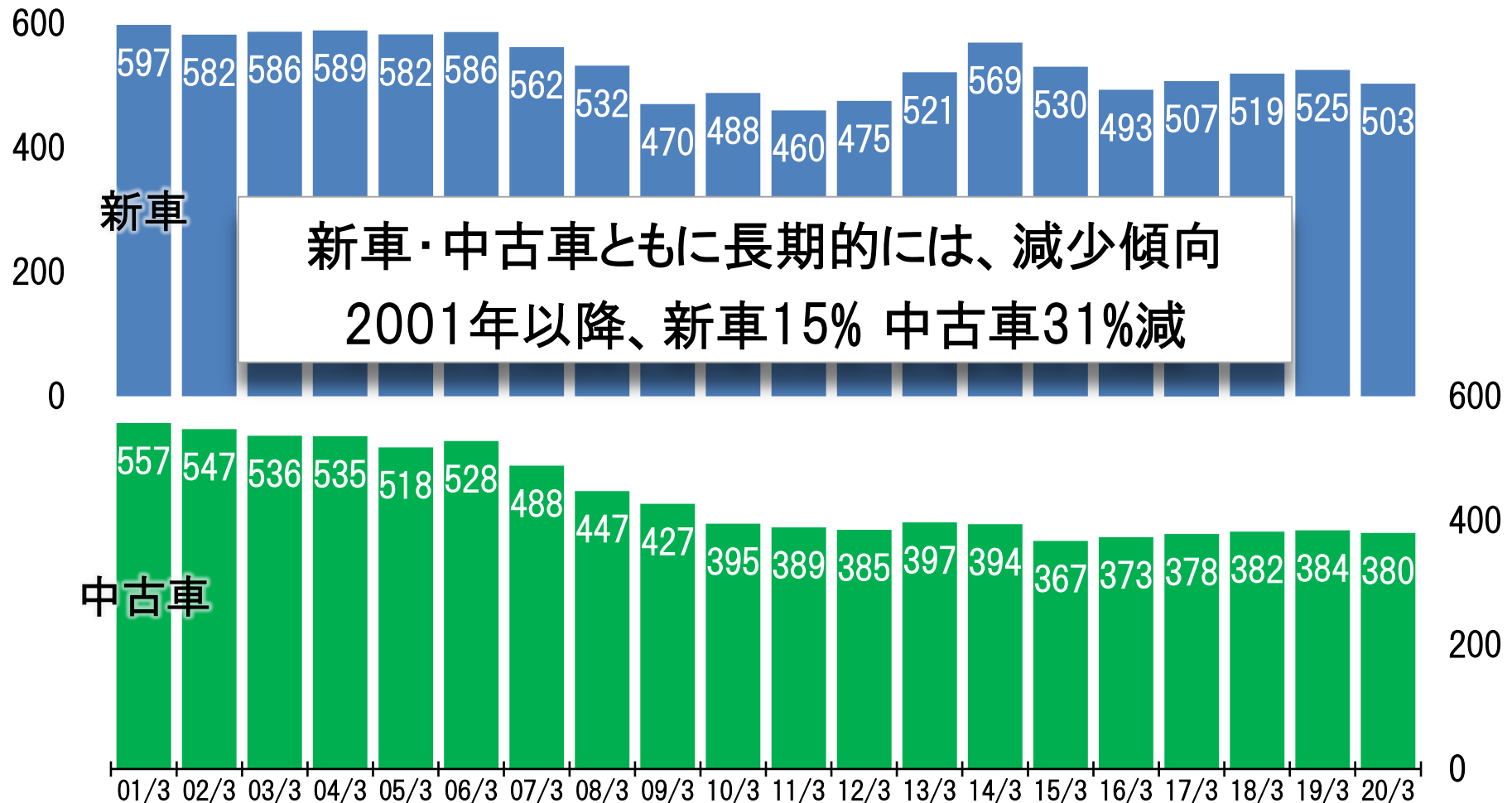
新車販売台数 (台)



新車・中古車 登録台数

景気変動や税制改正、政府補助金等の影響により一時的な変動はあるものの長期的に減少傾向

【全国 新車・中古車 登録台数】



※ 登録台数は、(社)日本自動車販売協会連合会調べ

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

(万台)

【全国 乗用車保有台数】

7000

6000

5000

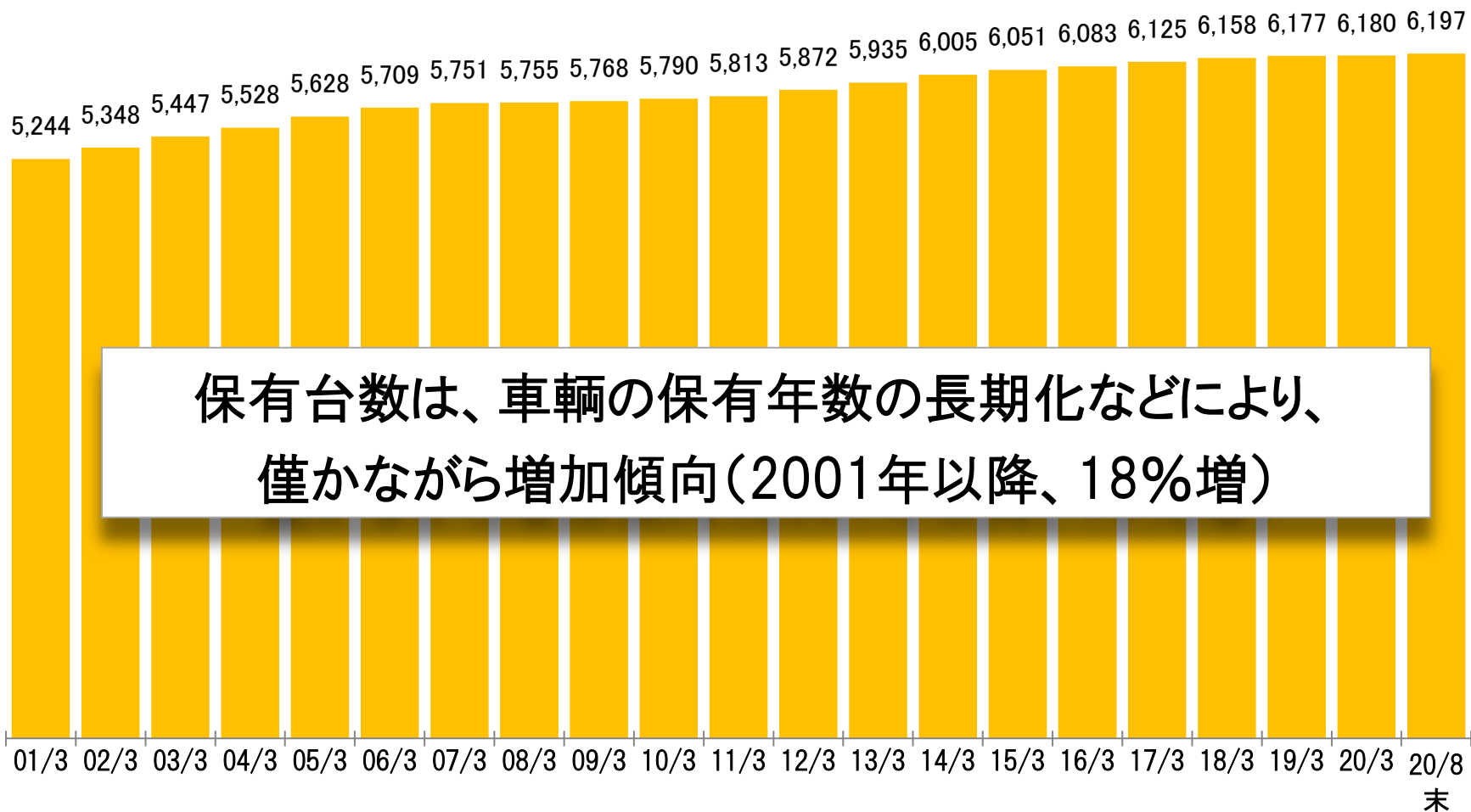
4000

3000

2000

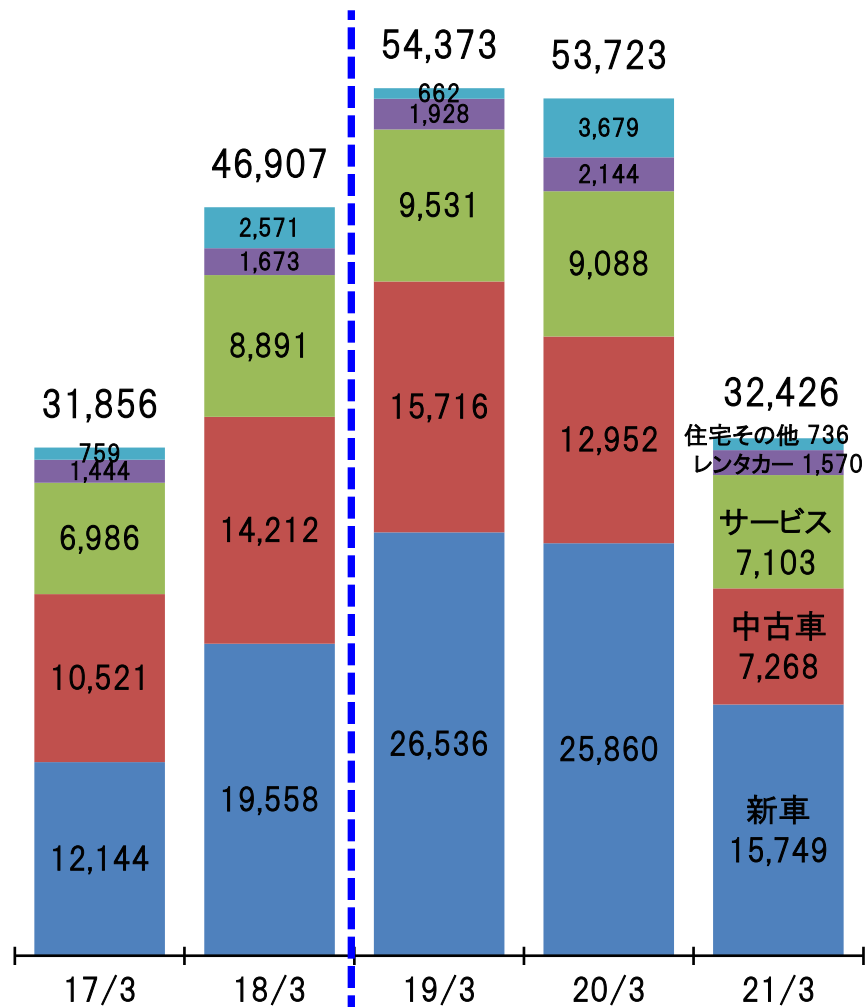
1000

0

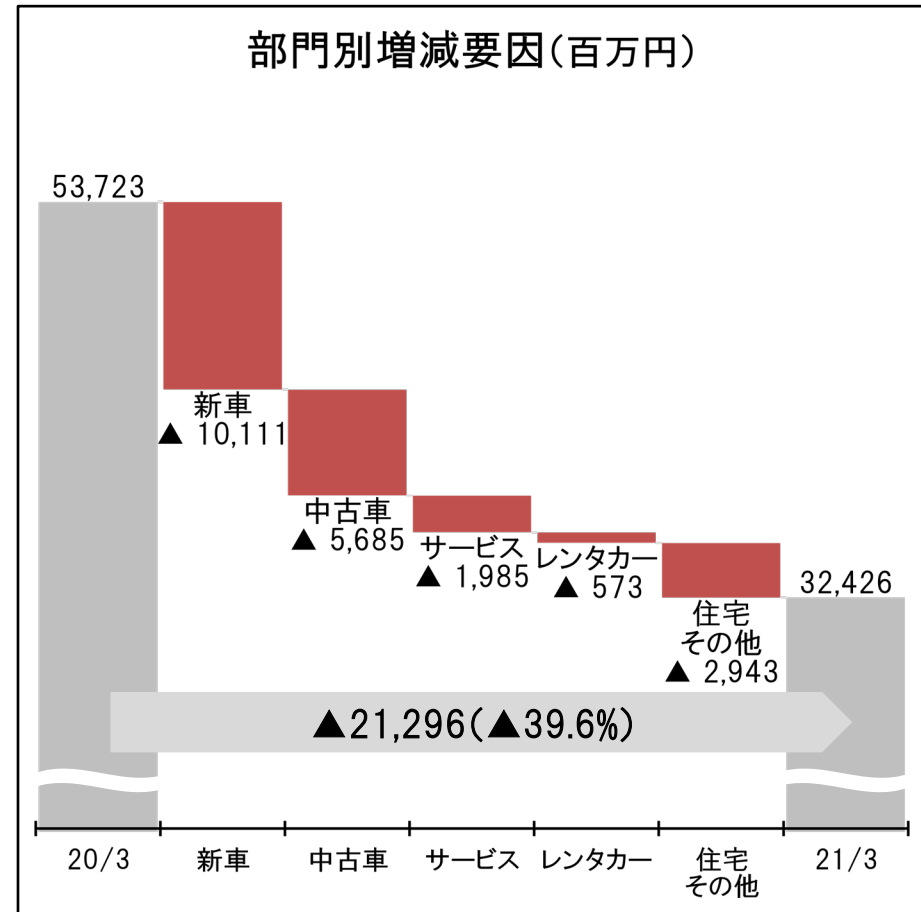


保有台数は、車輛の保有年数の長期化などにより、
僅かながら増加傾向(2001年以降、18%増)

1Q_部門別売上推移(百万円)

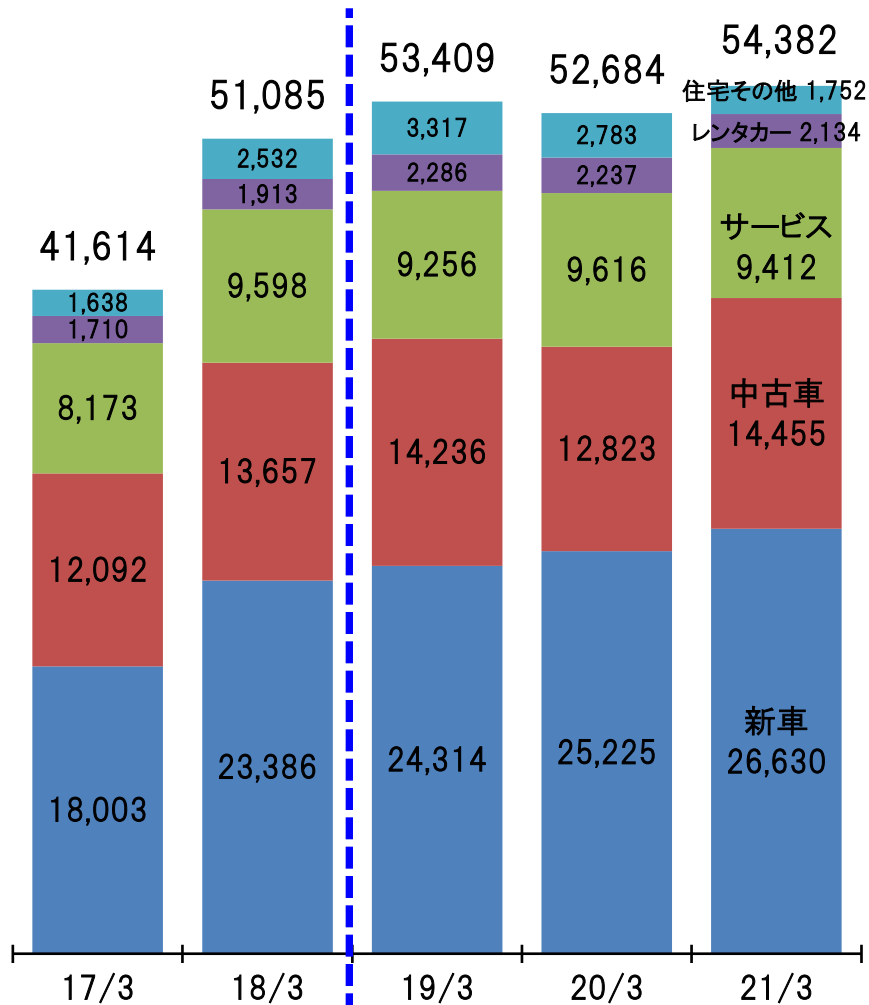


部門別増減要因(百万円)



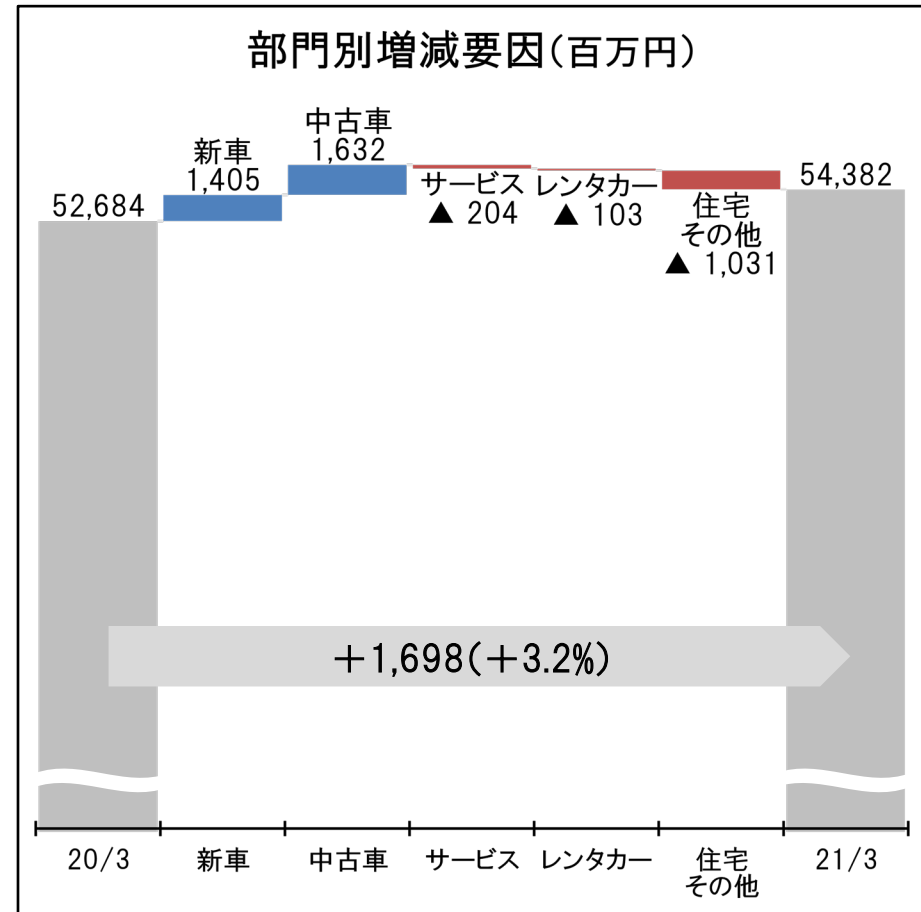
2Q部門別 売上収益

2Q_部門別売上推移(百万円)



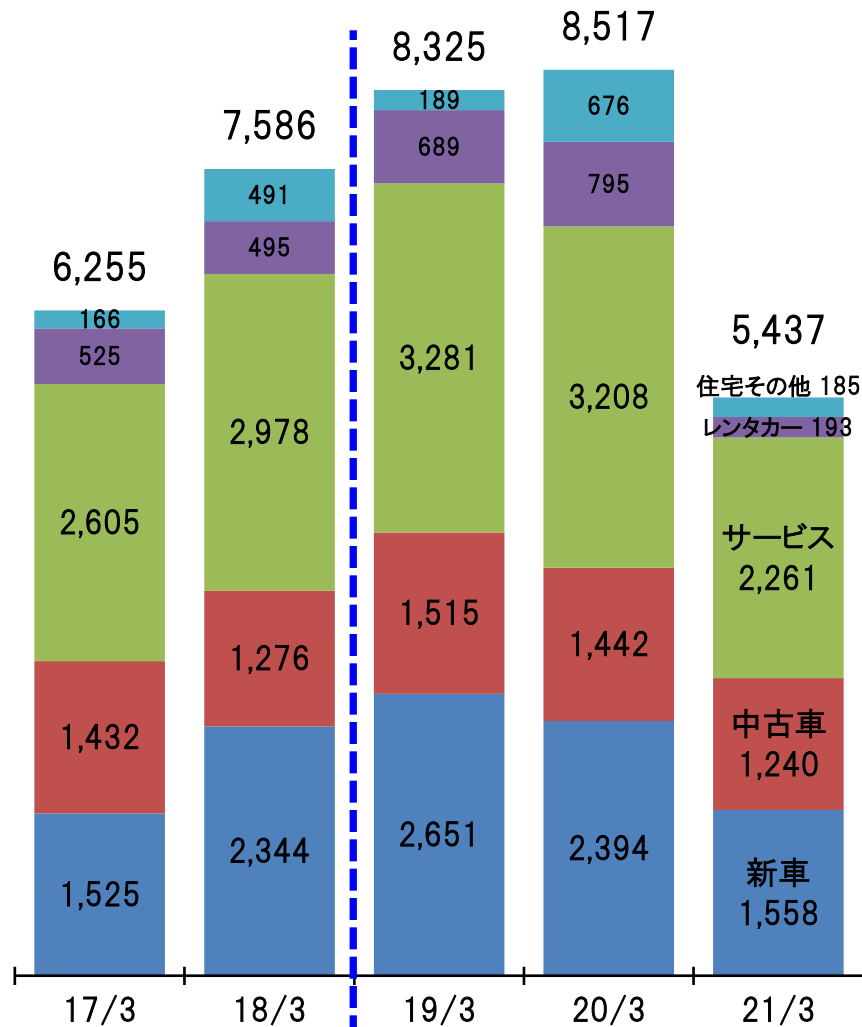
IFRS

部門別増減要因(百万円)



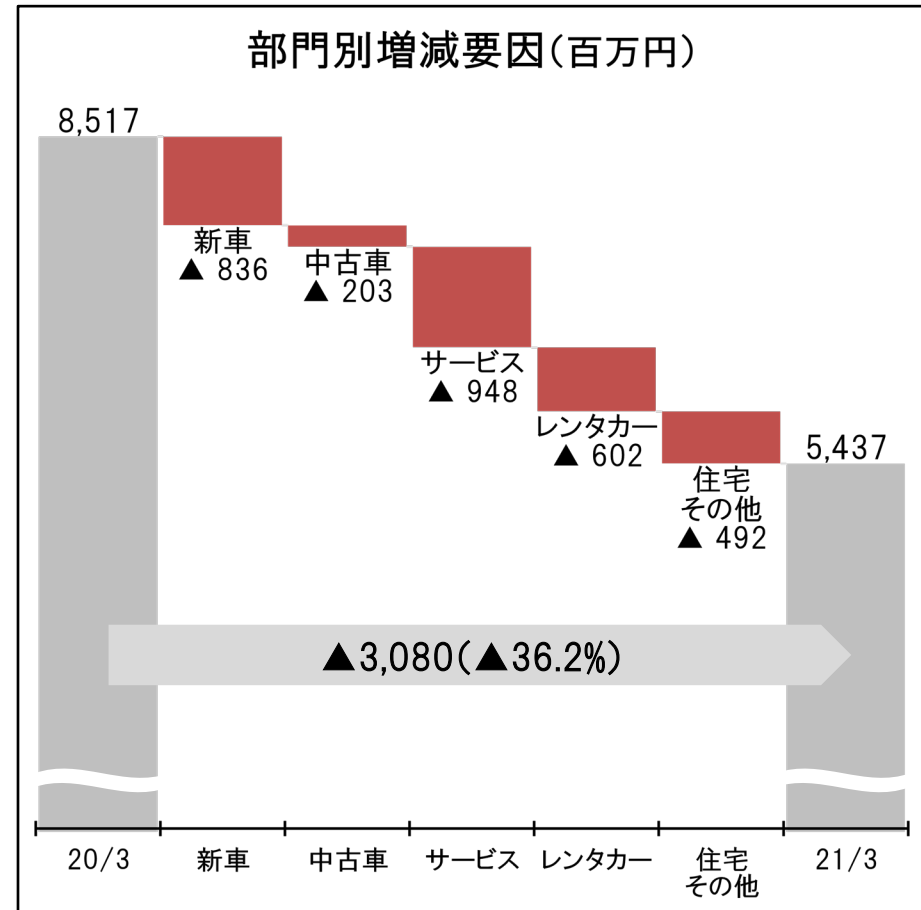
1Q部門別 粗利益

1Q_部門別粗利推移(百万円)



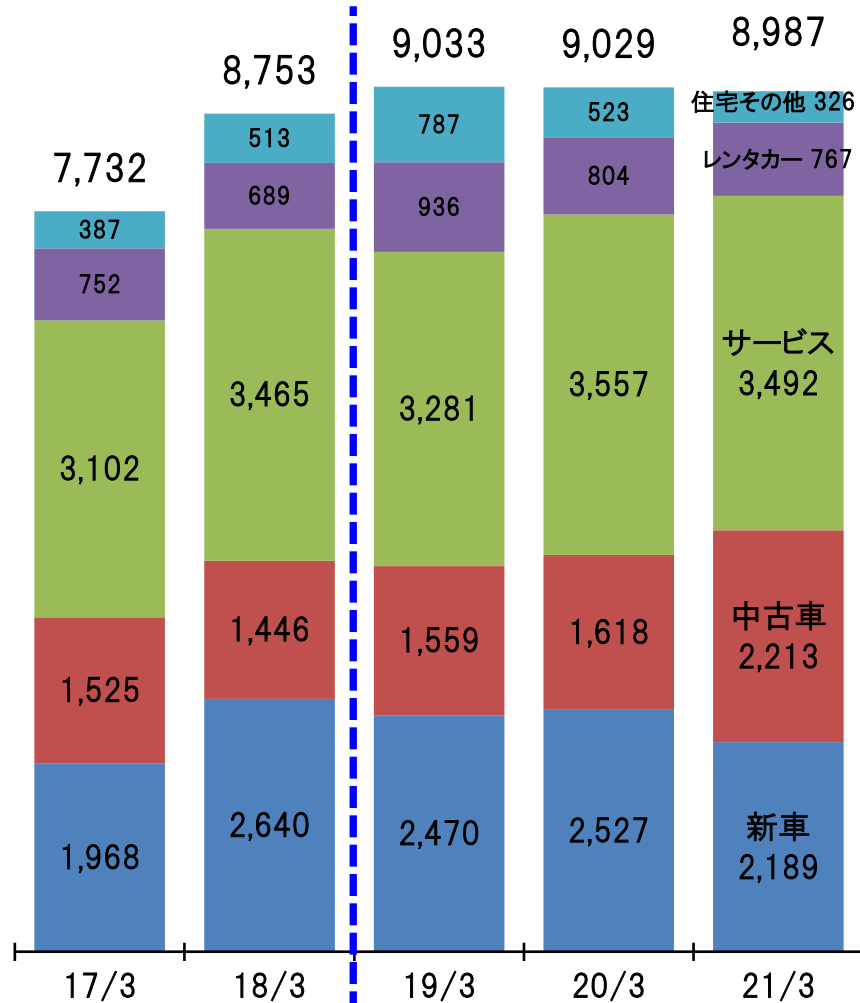
IFRS

部門別増減要因(百万円)

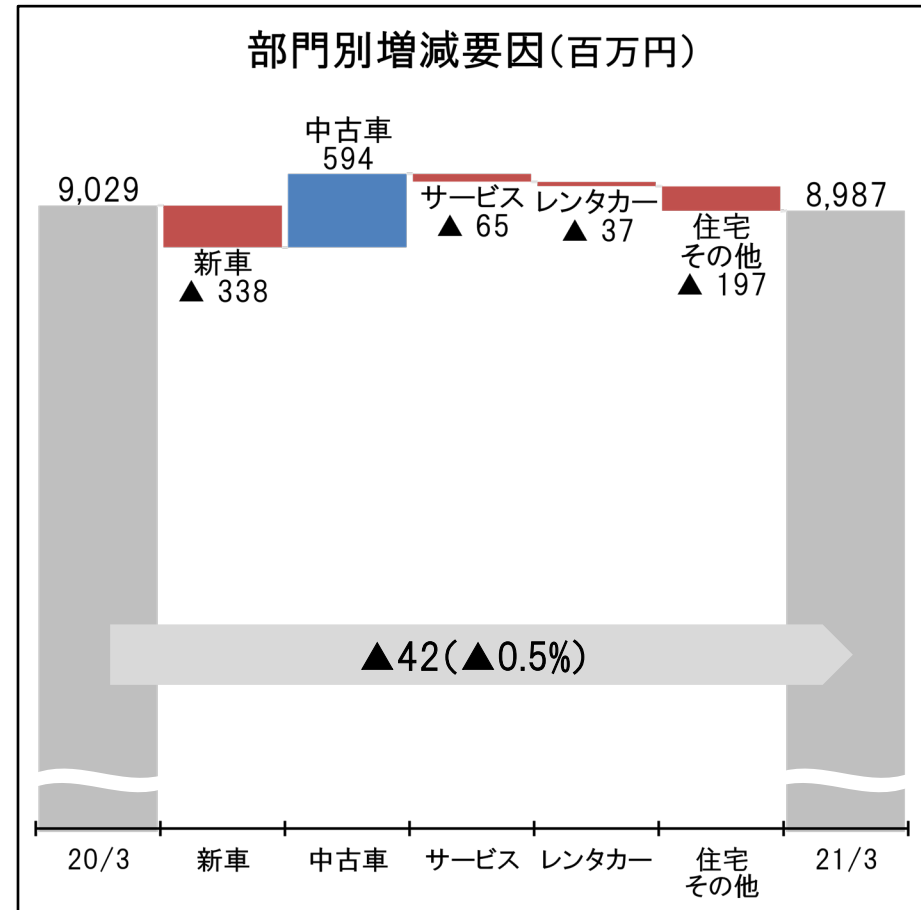


2Q部門別 粗利益

2Q_部門別粗利推移(百万円)

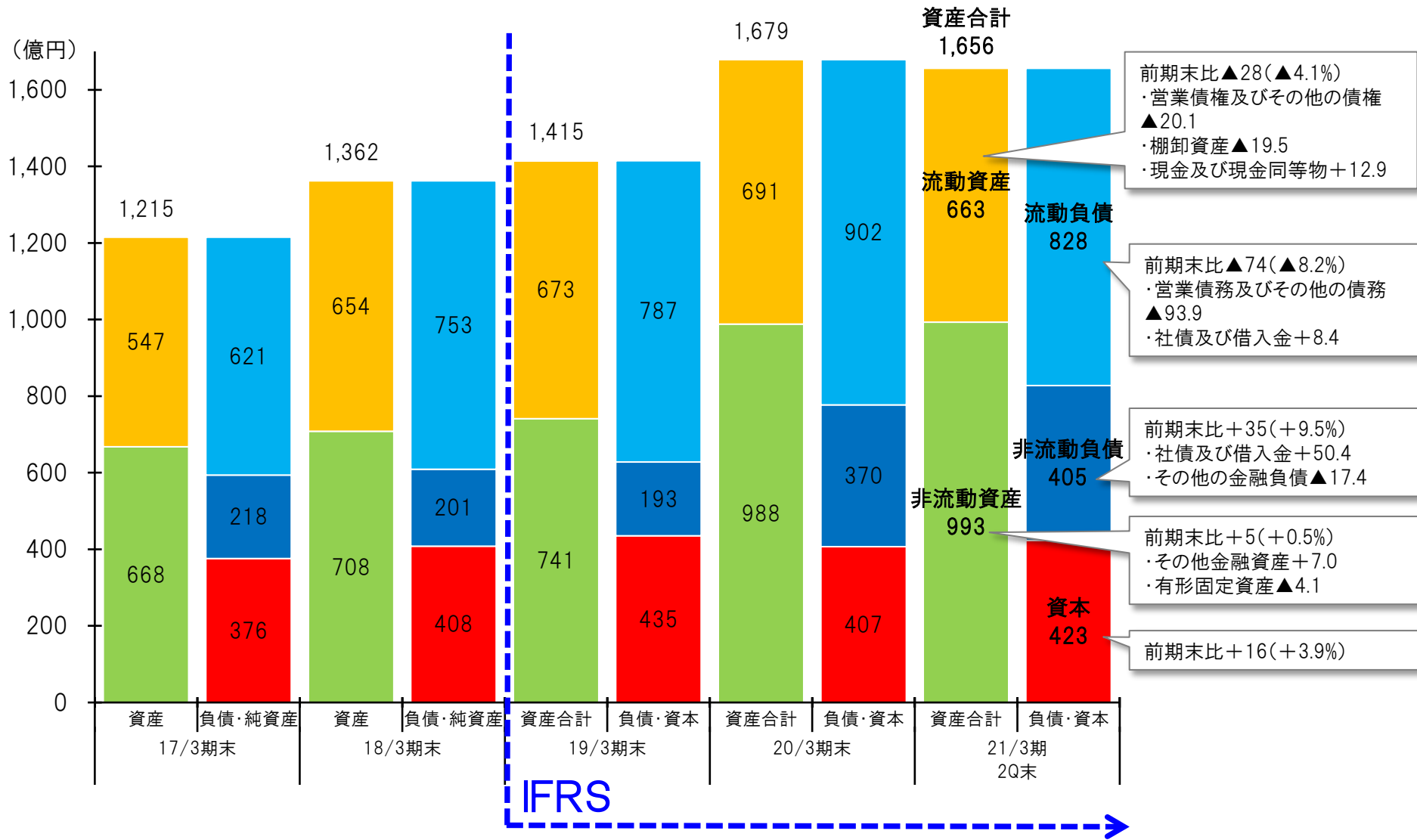


部門別増減要因(百万円)



IFRS

2021年3月期 2Q末 B/S



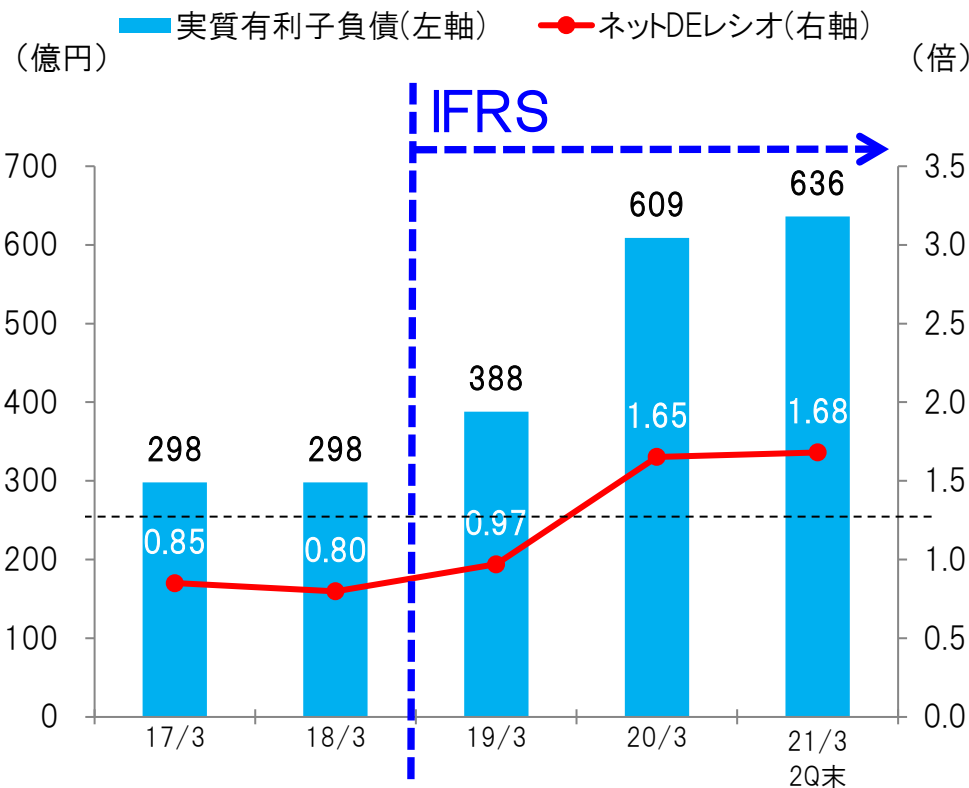
実質有利子負債

ネットDEレシオは、1.68に改善

2019年3月期末の負債増加額には、転リース投資負債約104億円が含まれております。

2020年3月期の負債増加額には、IFRS第16号「リース」の適用にともない追加的に認識した使用权資産等に係わるリース債務約140億円が含まれております。

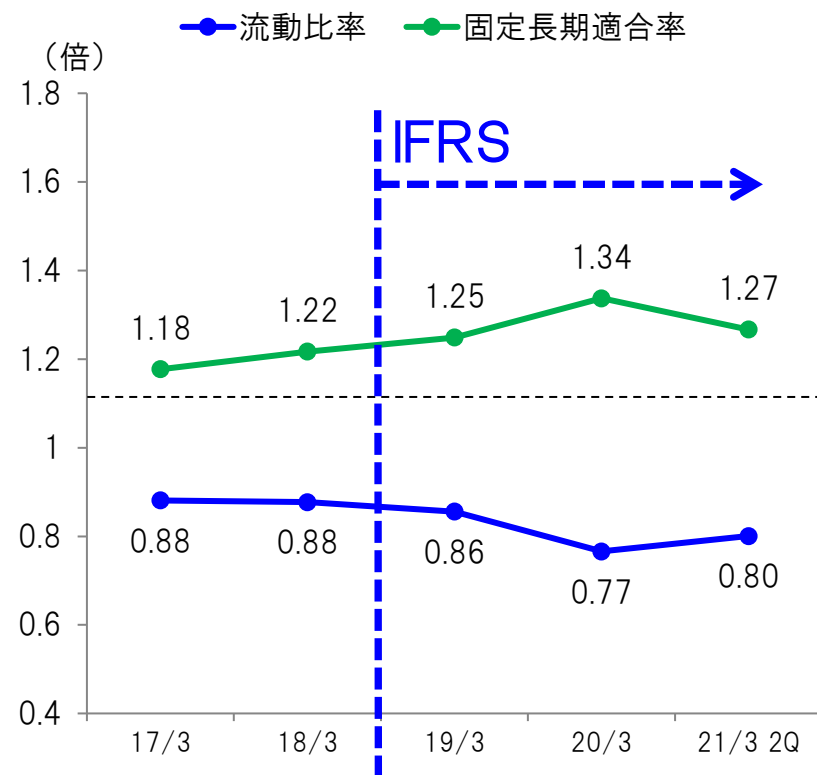
【実質有利子負債】



※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・固定長期適合率】



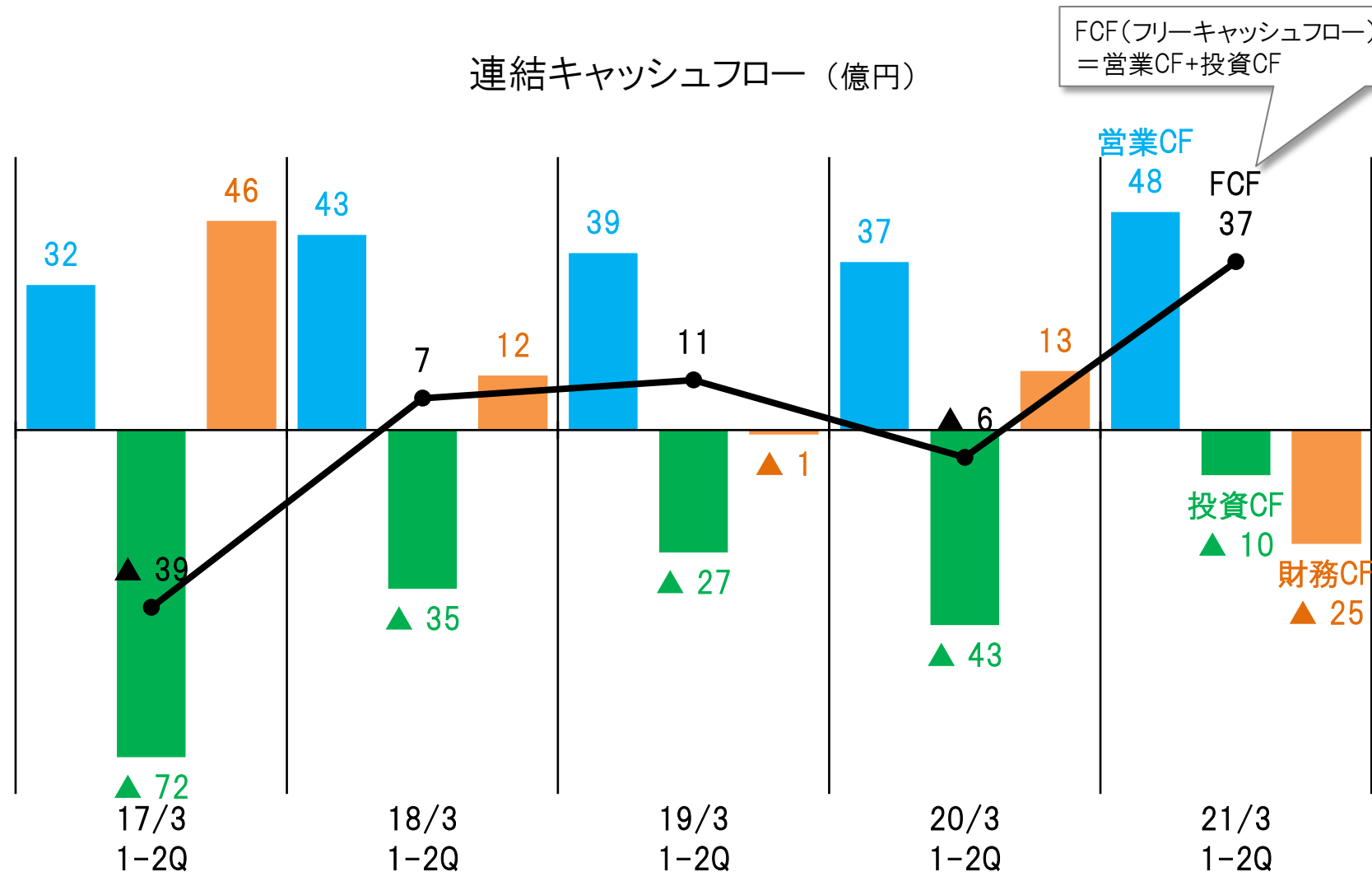
※流動比率＝流動資産÷流動負債

※固定長期適合率＝固定資産÷(固定負債+自己資本)

2021年3月期 1-2Q CF

フリーキャッシュフローは、比較的安定した推移

M&Aを含めた成長投資を継続しながらも、営業キャッシュフローとのバランスを考慮し、安定成長を目指す。



2020年7月16日、当社子会社の(株)エムジーホームは
(株)TAKI HOUSEの株式を100%取得し子会社化

会社名：株式会社TAKI HOUSE

本社：神奈川県川崎市

代表者：奥山 武志

設立：2009年3月

事業内容：『女性にやさしい、自然素材の家。』をコンセプトに
神奈川・東京エリアを中心に戸建分譲住宅を展開

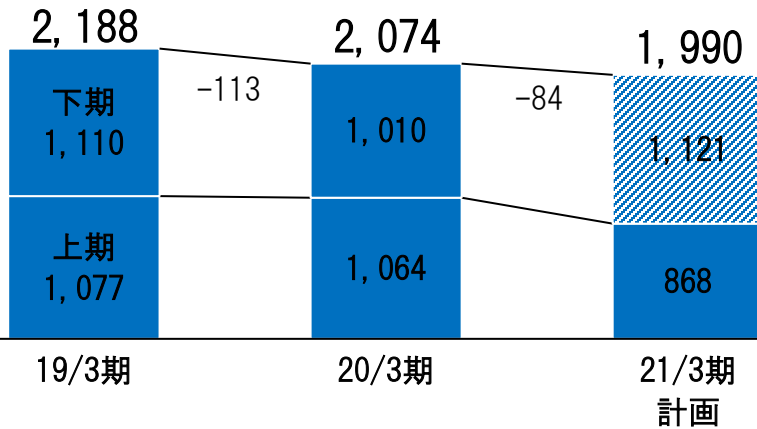


2021年3月期 通期業績予想

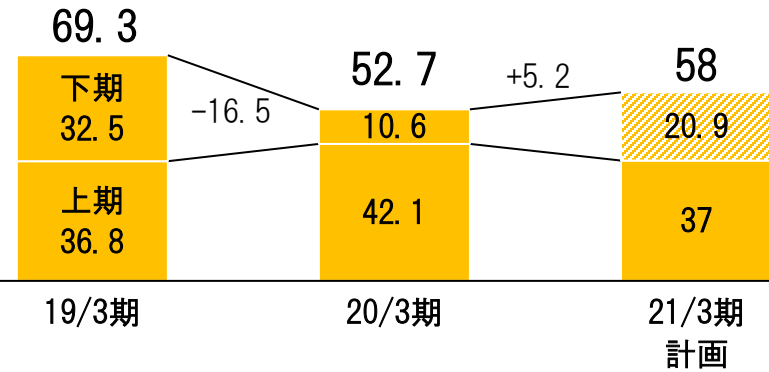
コロナ禍により減収となるものの
通期では増益を確保する見込み。

国際会計基準（IFRS）に基づき、
算出しております。

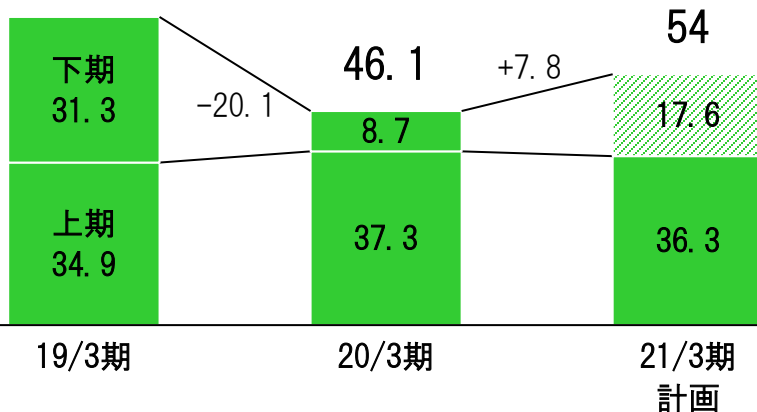
売上収益 (億円)



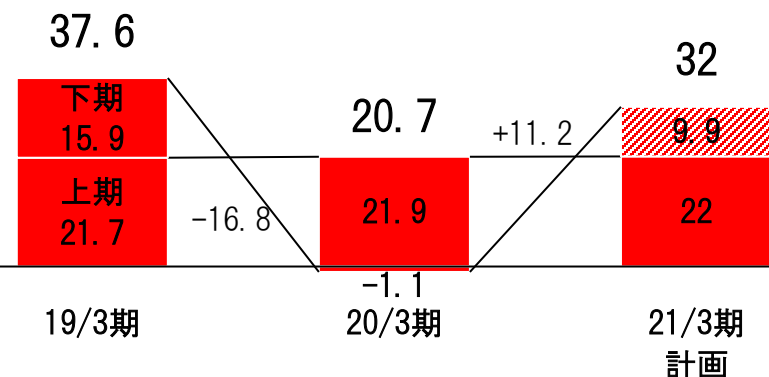
営業利益 (億円)



税引前利益 (億円)



当期純利益 (億円)

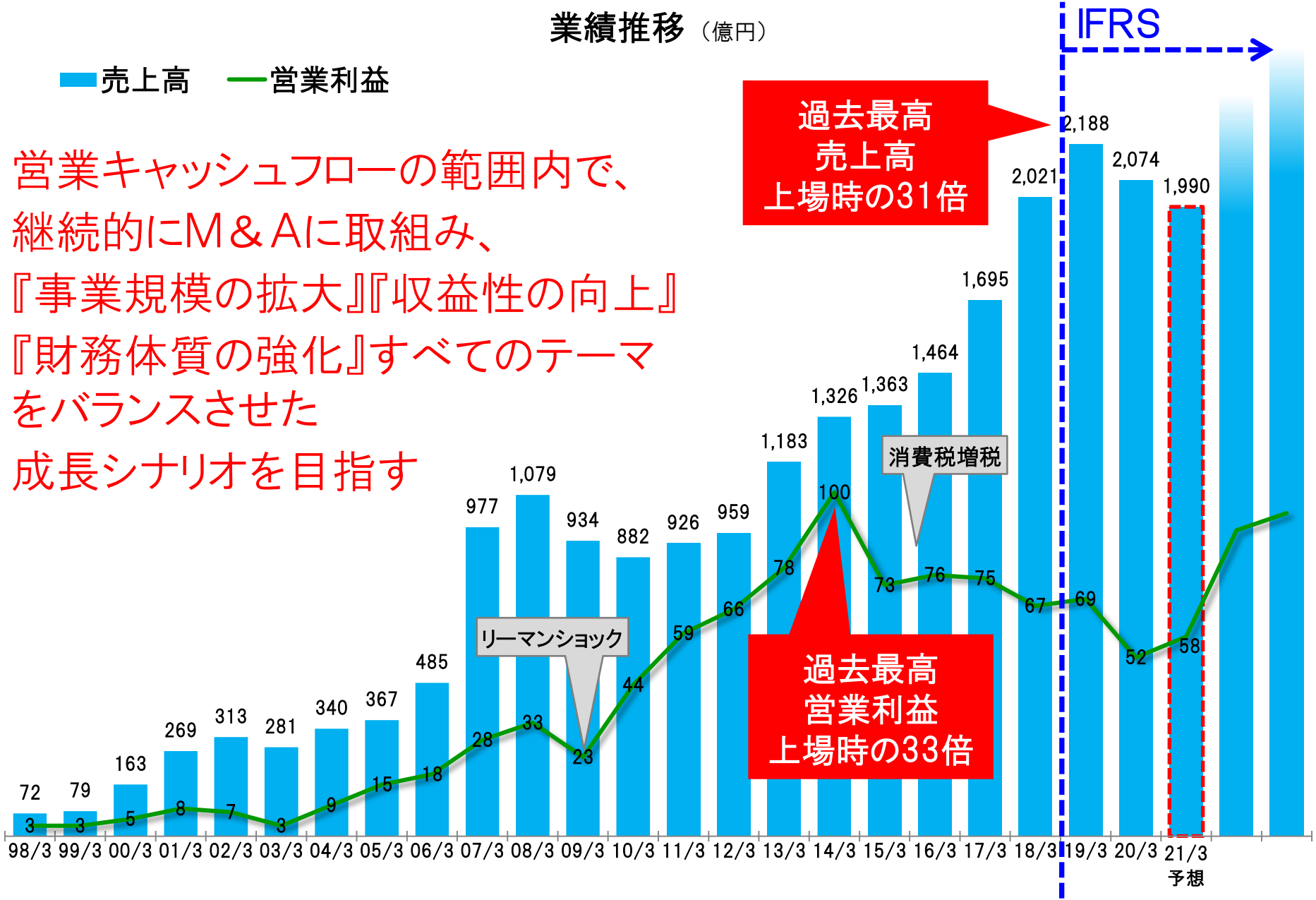


上場以来 売上高・営業利益

業績推移 (億円)

■売上高 ■営業利益

営業キャッシュフローの範囲内で、
継続的にM&Aに取組み、
『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



過去最高
売上高
上場時の31倍

過去最高
営業利益
上場時の33倍

消費税増税

リーマンショック

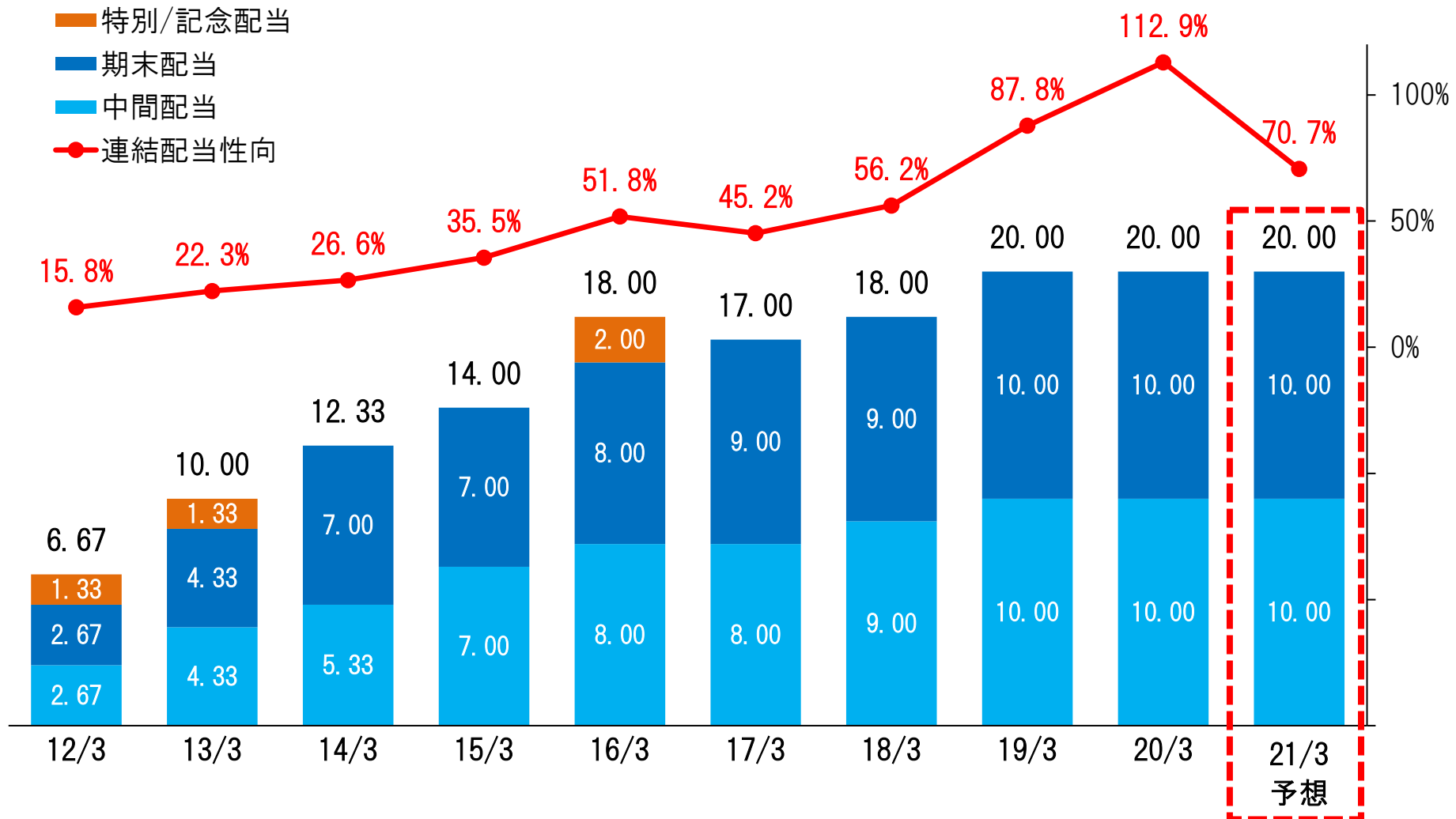
IFRS

予想

配当政策について

2021年3月期は、年間配当20円の見込み

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。



※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。

(2020年9月現在)

(参考)会社概要

社名	VTホールディングス株式会社
本社所在地	〒460-0003 愛知県名古屋市中区錦3丁目10番32号
設立	1983年3月（前身：(株)ホンダベルノ東海）
代表者	代表取締役社長 高橋一穂
資本金	42億9,730万円
発行済株式数	119,381,034株
主な事業内容	自動車販売関連事業 自動車ディーラー、インポーター、中古車輸出、レンタカー 住宅関連事業 分譲マンション販売、戸建住宅販売、建築請負等
従業員数	連結 4,320名 ※臨時社員648名含む 単体 23名
グループ構成	連結子会社48社、持分法適用関係会社5社（2020年11月時点）

(参考)グループ従業員数

(2020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	346	18	364
		長野日産自動車(株)	486	22	508
		静岡日産自動車(株)	343	21	364
		三河日産自動車(株)	211	17	228
		(株)日産サテリオ埼玉	232	6	238
		(株)日産サテリオ奈良	81	6	87
		エフエルシー(株)	79	22	101
		(株)モーターレン静岡	82	0	82
		(株)モーターレン三河	49	0	49
		光洋自動車(株)	56	2	58
		エルシーアイ(株)	23	0	23
		ピーシーアイ(株)	10	0	10
		(株)トラスト	31	2	33
		J-netレンタリース(株)	240	363	603
		その他	99	27	126
		海外	TRUST ABSOLUT AUTO(PTY)LTD.	106	0
	CCR MOTOR CO.LTD.		83	2	85
	Grifiin Mill Garages Limited		127	7	134
	Scotts Motors Artarmon PTY LTD		62	15	77
	Wessex Garages Holdings Limited		269	4	273
M Automocion Group	518		87	605	
	小計	3,533	621	4,154	
住宅関連	(株)アーキッシュギャラリー	(株)エムジーホーム	26	2	28
		(株)アーキッシュギャラリー	28	2	30
		(株)TAKI HOUSEグループ	32	13	45
		(株)MIRAIZ	8	2	10
		エムジー総合サービス(株)	22	8	30
		小計	116	27	143
その他	国内	VTホールディングス(株)	23	0	23
	小計	23	0	23	
総計		3,672	648	4,320	

※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。

(参考)自動車販売拠点数

(2020年11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	28	0	28
	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	1	12
		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	エフェルシー	スズキ	5	5	13
			フォード	3		
		モトーレン静岡	BMW	3	3	6
		モトーレン三河	BMW	3	0	3
	光洋自動車	VW・Audi	5	0	5	
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	-	-	2	2	
小計				141	19	160
海外	その他のディーラー	CCR MOTOR	三菱/ルノー/ダチア	4	-	4
		GRIFFIN MILL GARAGES	日産/ルノー/ダチア/ キア/ フィアット/プジョー/アバルト	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
		TRUST ABSOLUT AUTO	スズキ	4	-	4
		SCOTTS MOTORS ARTARMON	ホンダ	2	-	2
		MASTER AUTOMOCION GROUP (9社)	トヨタ/ホンダ/マツダ/スバル/ヒュンダイ/サンヨン/オペル/キア/ジャガー・ランドローバー	23	1	24
小計				42	1	43
合計				183	20	203

(参考)事業内容と主な子会社

VTホールディングスは持株会社、連結子会社は48社

(2020年9月現在)

《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

エフエルシー

CCR MOTOR

長野日産自動車

モトーレン静岡

GRIFFIN MILL GARAGES

静岡日産自動車

モトーレン三河

Wessex Garages Holdings

三河日産自動車

光洋自動車

SCOTTS MOTORS ARTARMON

日産サテリオ埼玉

M Automocion Group ※計13社

日産サテリオ奈良

TRUST ABSOLUT AUTO

輸入車インポーター

中古車輸出

レンタカー

エルシーアイ

トラスト

J-net レンタリース

ピーシーアイ

M FLEX DE AUTOMOCION 2019, S.L.

エスシーアイ

《住宅関連事業》

エムジーホーム

アーキッシュギャラリー

TAKI HOUSEグループ

MIRAI Z

(参考)自動車ディーラー

自動車ディーラー



(株)ホンダカーズ東海 売上216億円
HONDA販売代理店
愛知県尾張、岐阜県西濃に新車28店舗



長野日産自動車(株) 売上238億円
NISSAN販売代理店
長野県全域に新車32店舗、中古車1店舗

静岡日産自動車(株) 売上195億円
NISSAN販売代理店
静岡県中東部に新車25店舗、中古車5店舗

三河日産自動車(株) 売上138億円
NISSAN販売代理店
愛知県西三河に新車11店舗、中古車1店舗

(株)日産サティオ埼玉 売上110億円
NISSAN販売代理店
埼玉県東南部に新車17店舗、中古車1店舗

(株)日産サティオ奈良 売上33億円
NISSAN販売代理店
奈良県に新車7店舗、中古車1店舗



エフエルシー(株) 売上38億円
FORD販売代理店・スズキ販売代理店



愛知・岐阜・三重に新車8店舗、中古車5店舗

(株)モーターレン静岡 売上62億円
BMW販売代理店
静岡県中東部に新車3店舗、中古車3店舗



(株)モーターレン三河 売上5億円
BMW販売代理店
愛知県東三河地域に新車3店舗

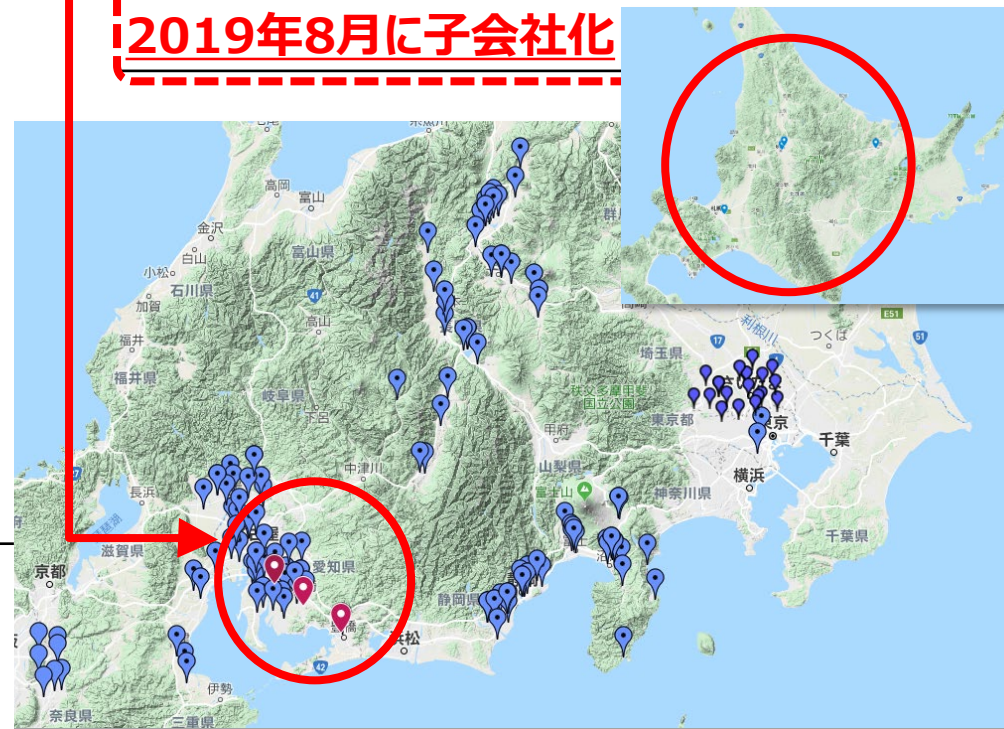


2019年10月に営業譲受により拡大

光洋自動車(株) 売上11億円
VW・Audi販売代理店
北海道北見市、旭川市、札幌市に新車5店舗



2019年8月に子会社化



自動車ディーラー (海外拠点)

CCR MOTOR

三菱販売店/RENAULT・DACIA販売店
イングランド南西部に新車4店舗



GRIFFIN MILL GARAGES 英国の販売店 新車2店舗



日産, RENAULT, PEUGEOT, FIAT, ABARTH, KIA

WESSEX GARAGES HOLDINGS 英国の販売店 新車7店舗



日産, RENAULT, DACIA, MAZDA, FIAT, KIA, HYUNDAI

M AUTOMOCION GROUP

スペインのバルセロナ近郊の自動車ディーラー9社 全27店舗



TOYOTA, HONDA, MAZDA, SUBARU, HYUNDAI, SSANGYONG, OPEL,



KIA, JAGUAR, LAND ROVER

TRUST ABSOLUT AUTO

スズキ販売店

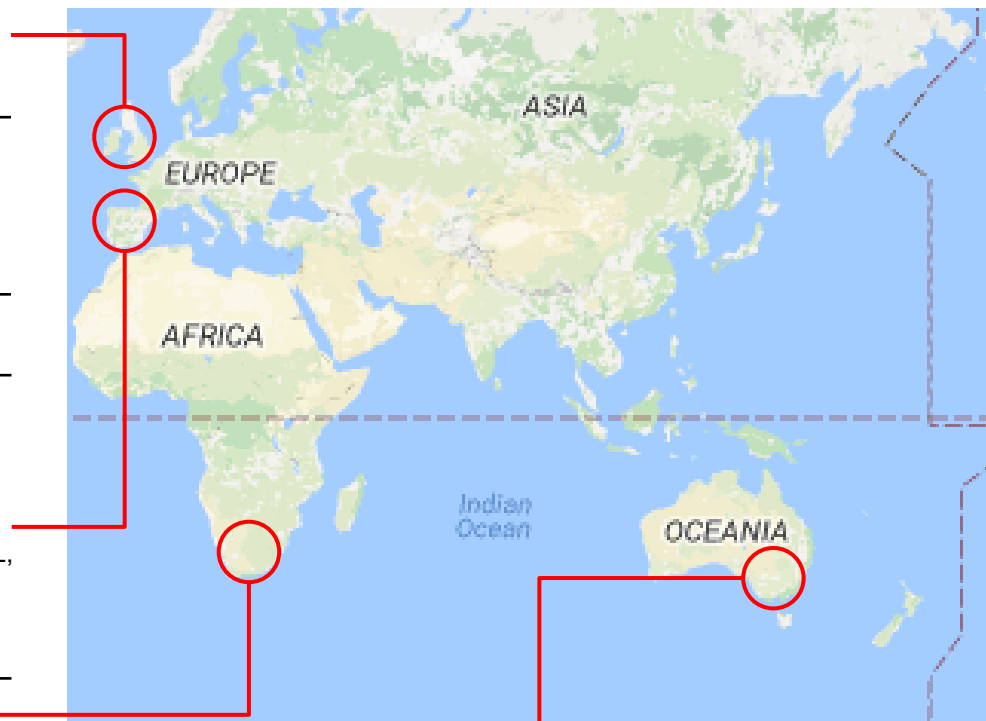
南アフリカ共和国に新車4店舗



SCOTTS MOTORS ARTARMON

ホンダ販売店

オーストラリアに新車2店舗



(参考)輸入車インポーター

輸入車インポーター

エルシーアイ(株)

LOTUS

直営販売店 2店舗
販売代理店 19店舗



LOTUS



ピーシーアイ(株)

Norton、MOTOMORINI、MUTT、ROYAL ENFIELD



SAAB (パーツ)、FORD (パーツ)



ROYAL ENFIELD



Norton



エスシーアイ(株)

CATERHAM、KTM X-BOW、MORGAN



MORGAN



MUTT



CATERHAM



KTM X-BOW



MOTOMORINI



中古車輸出事業

トラスト

日本から世界100か国以上に中古車を輸出



Model	Year	Color	Transmission	Drive	Price	Stock
2014 Toyota Hilux	2014	White	4-Speed AT	4WD	1,200,000	1
2014 Toyota Hilux	2014	White	4-Speed AT	4WD	1,200,000	1
2014 Toyota Hilux	2014	White	4-Speed AT	4WD	1,200,000	1
2014 Toyota Hilux	2014	White	4-Speed AT	4WD	1,200,000	1
2014 Toyota Hilux	2014	White	4-Speed AT	4WD	1,200,000	1



**東京証券取引所
市場第2部上場
(証券コード：3347)**


(参考)レンタカー


レンタカー

J-netレンタリース(株) 売上117億円

Jネットレンタカー

全国175店舗 (2020年9月末現在)

直営 45店舗 

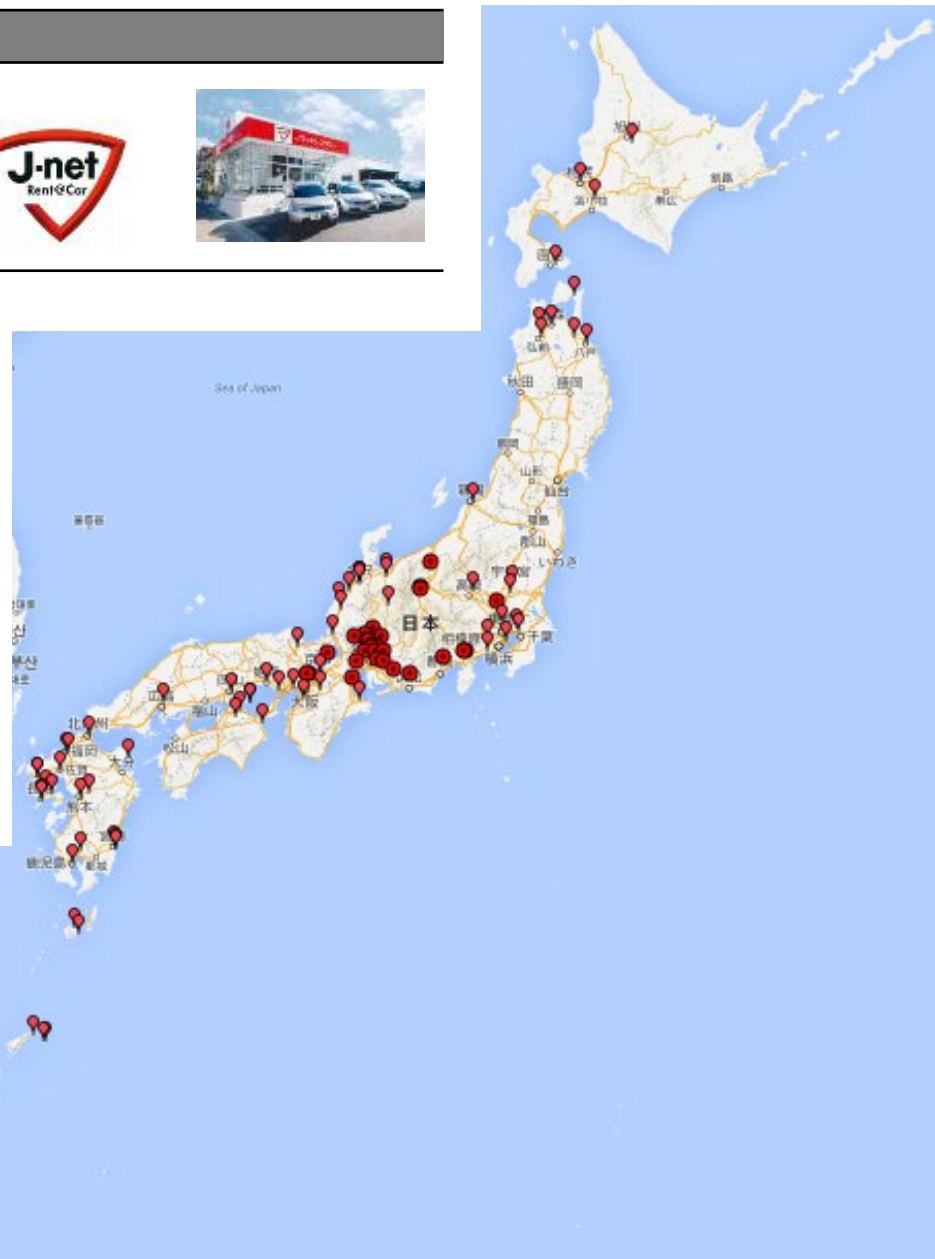
F C 130店舗 



レンタカーの保有台数は、国内第4位

1.	トヨタレンタカー	106,155台
2.	オリックスレンタカー	66,716台
3.	ニッポンレンタカー	35,776台
4.	J-netレンタカー	18,620台
5.	日産レンタカー	18,457台
6.	タイムズカーレンタル	17,757台
7.	ジャパンレンタカー	7,499台

※『大手レンタカー7ブランドの車両数(2020年9月末)』
交通毎日新聞 2020年11月9日掲載



住宅関連事業の売上高は、連結売上高の約5%

新築分譲マンション

(株)エムジーホーム

愛知・岐阜エリア



分譲住宅建築販売

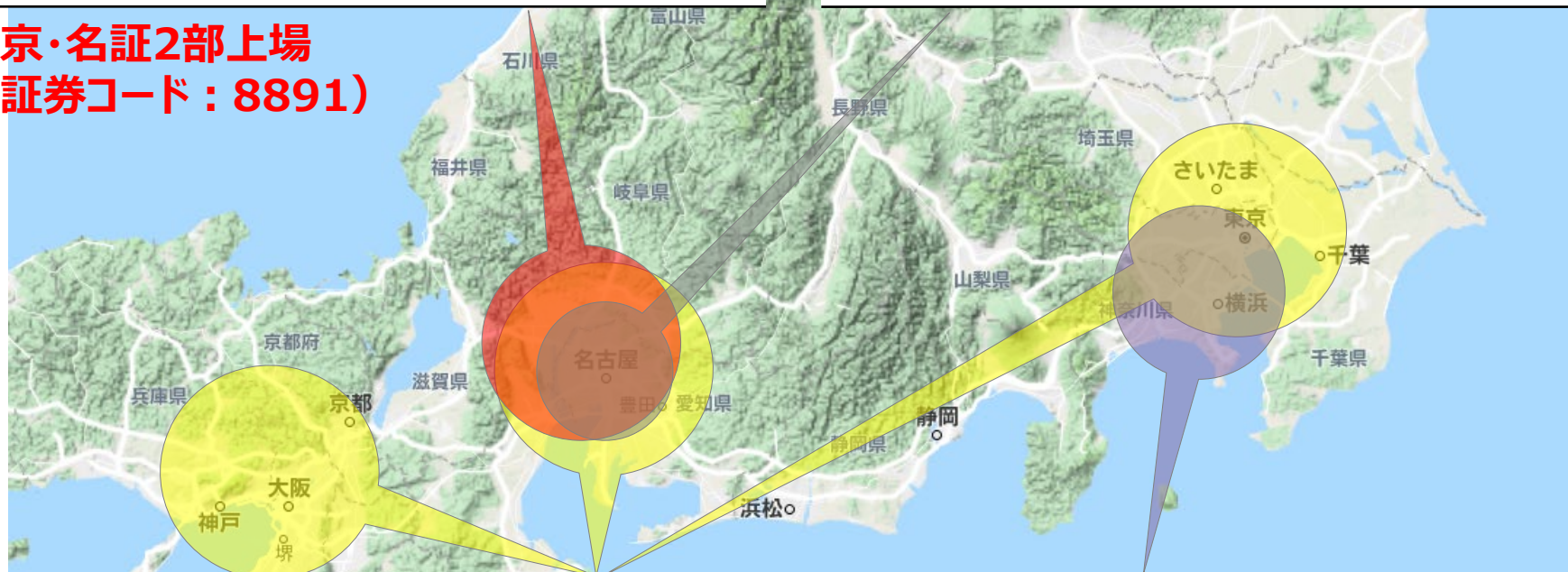
(株)MIRAIZ

名古屋に1拠点

MIRAIZ



東京・名証2部上場 (証券コード：8891)



注文住宅・商業建築

(株)アーキッシュギャラリー

東京・名古屋・大阪の3拠点

Archish
&
Gallery



戸建分譲住宅

(株)TAKI HOUSE

神奈川・東京エリア

TAKI HOUSE



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、2020年12月11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