



2021年3月期 決算説明



VTホールディングス株式会社
2021年5月

上場市場：東証、名証1部（証券コード：7593）



会社概要

(2021年4月1日現在)

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、輸入車インポーター、メーカー 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 4,325名 ※臨時社員658名含む 単体 24名
グ ル ー プ 構 成	連結子会社51社、持分法適用関係会社4社

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51社

(2021年4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12社

日産サテリオ奈良

TRUST ABSOLUT AUTO

輸入車インポーター

自動車メーカー

中古車輸出

エルシーアイ

CATERHAM CARS GROUP LIMITED

トラスト

ピーシーアイ

レンタカー

M FLEX DE AUTOMOCION 2019, S.L.

エスシーアイ

J-net レンタリース

《住宅関連事業》

エムジーホーム

TAKI HOUSEグループ

AMGホールディングス

アーキッシュギャラリー

MIRAIZ

2021年3月期 決算サマリー

●売上は前期に比べ3.8%の減収

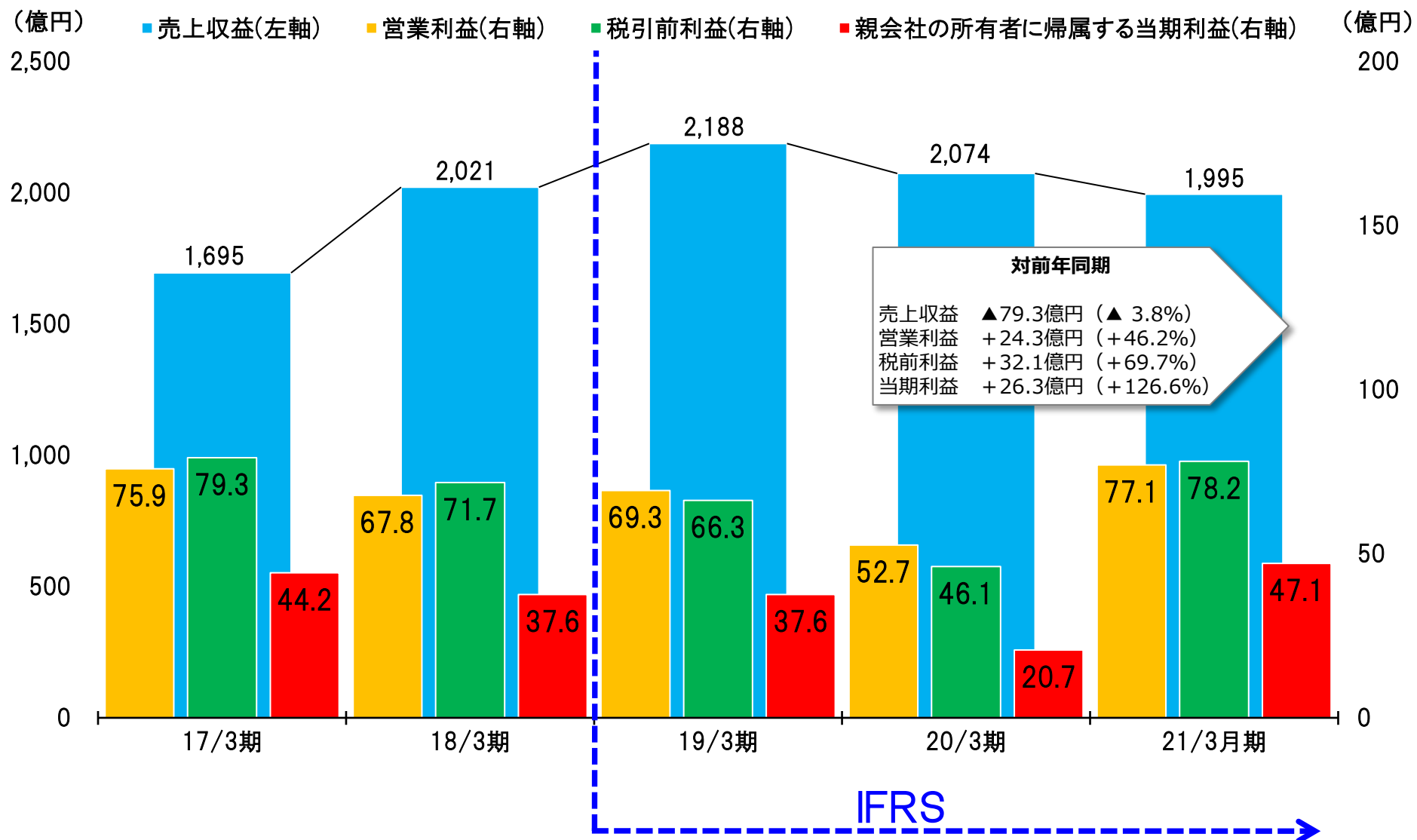
- ✓ コロナ禍による1Qの減収が影響
- ✓ 自動車販売台数は前期に比べ9.1%減少

●営業利益は前期に比べ46%の増益

- ✓ コロナ禍により1Qは赤字
- ✓ グループ全体で売上確保と経費削減に注力した結果、
2Q以降は増益に転じている

2021年3月期 P/L

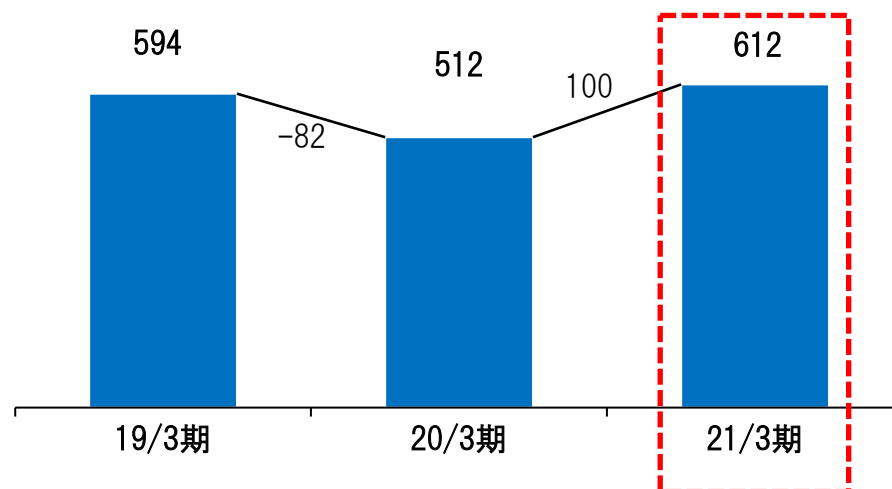
コロナ禍ながらも、増益を確保。



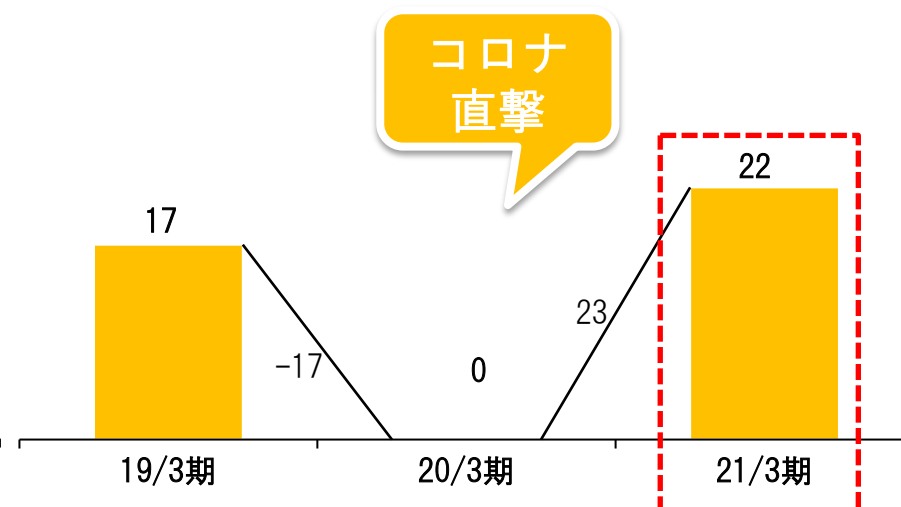
増益要因: 4Q売上収益・営業利益

四半期ベースで増収増益。
コロナ前の2019年3月期を若干上回った。

4 Q 売上収益 (億円)



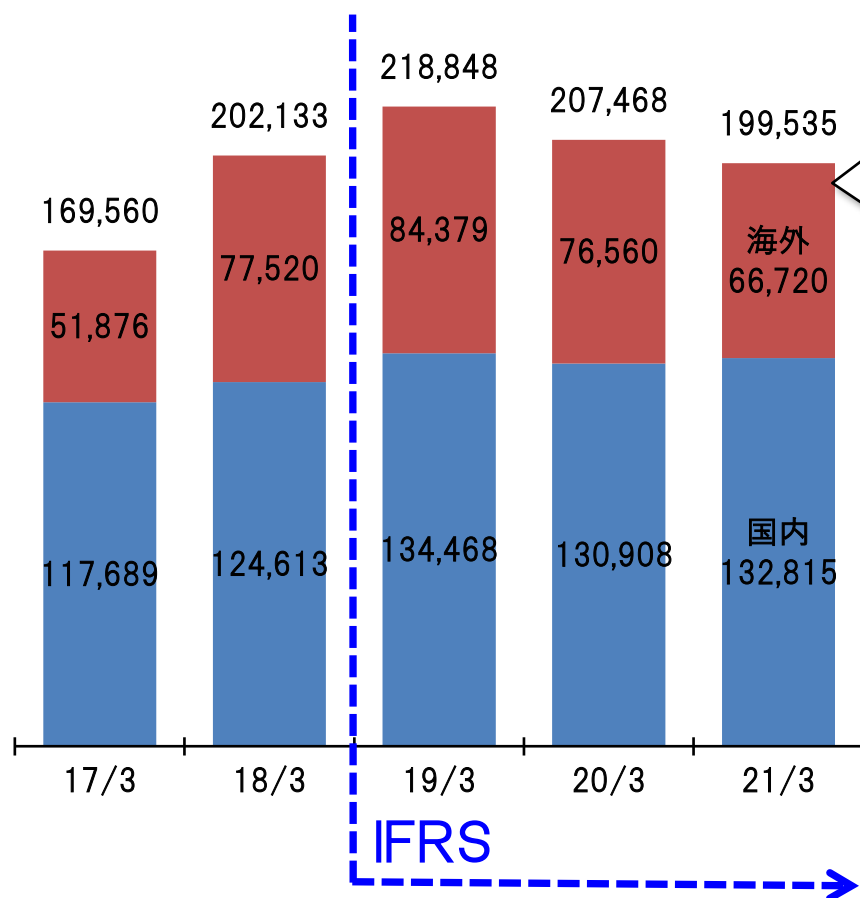
4 Q 営業利益 (億円)



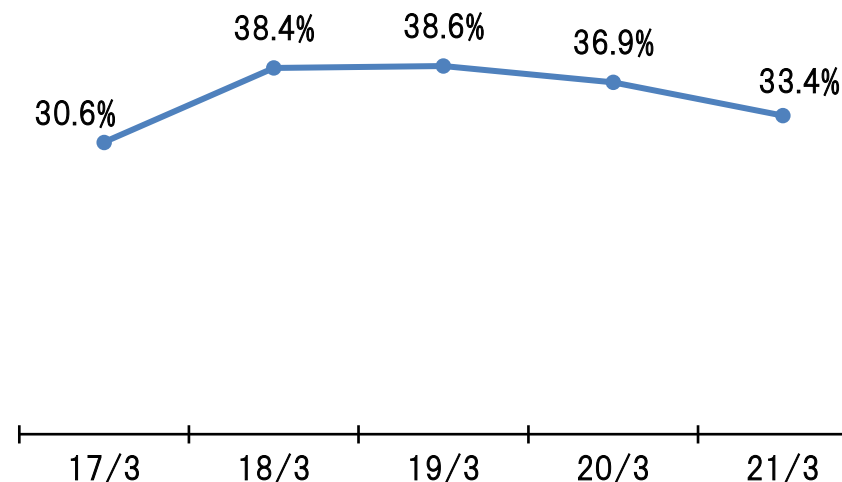
1-4Q国内外別の売上動向

断続的に実施されたロックダウンが、海外売上の下振れ要因となった。

国内外別売上推移（百万円）



海外比率推移

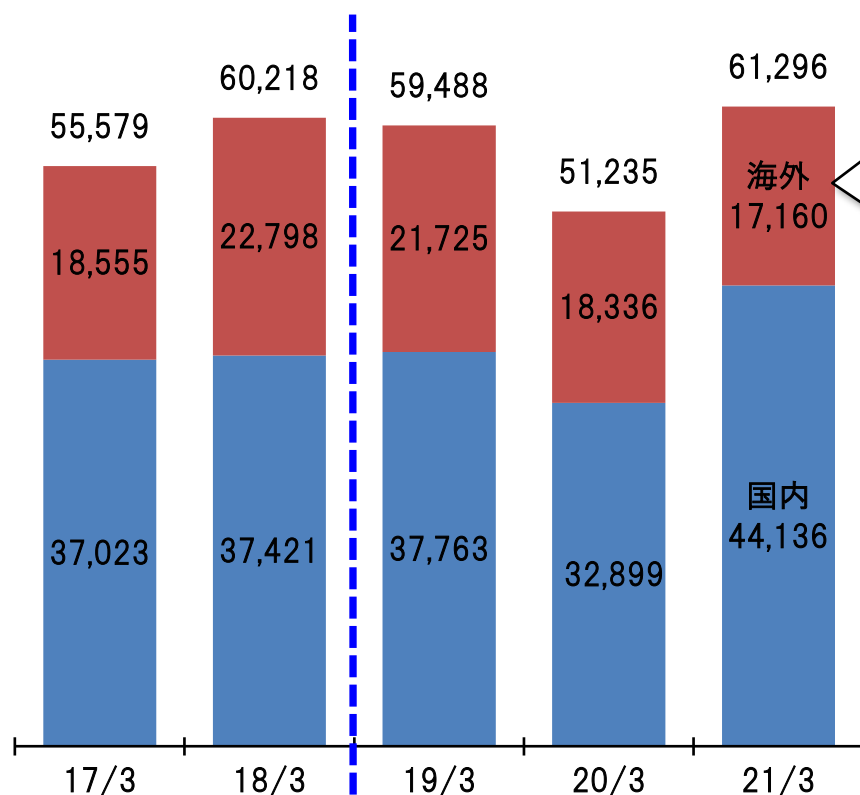


※ 上図の海外売上は、海外ディーラーの売上を集計しており、中古車の海外輸出分の売上は含んでおりません。

4Q国内外別の売上動向

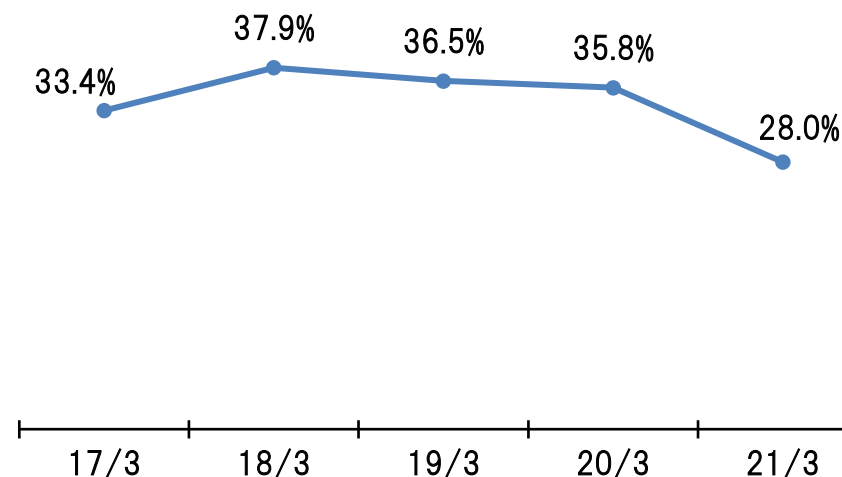
イギリスは1月初旬から、スペインは3月中旬から3回目のロックダウン。

4Q_国内外別売上推移 (百万円)



IFRS

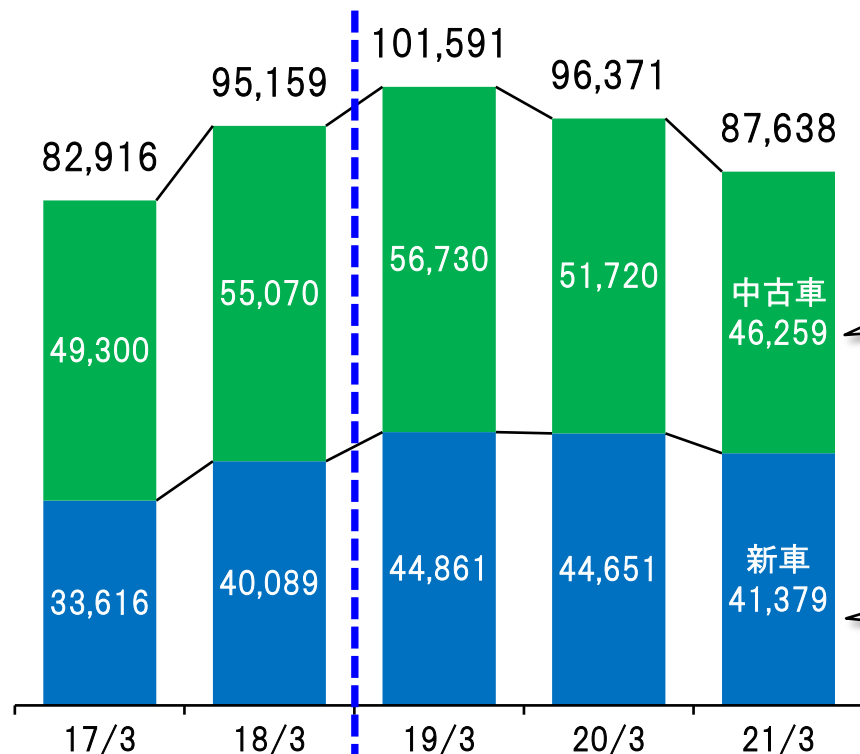
4Q_海外比率推移



※ 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。

1-4Q販売台数の推移

1-4Q販売台数(台)

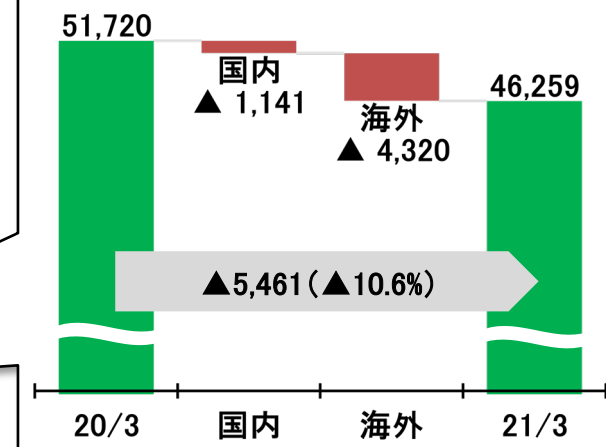


IFRS

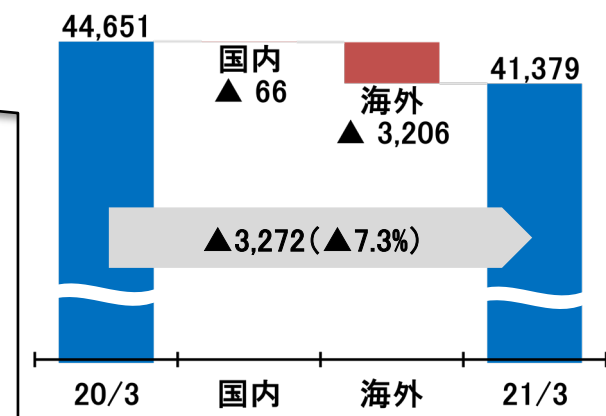
<IFRSの影響>

販売台数の認識 : 登録基準 ⇒ 引渡基準

中古車販売台数 (台)

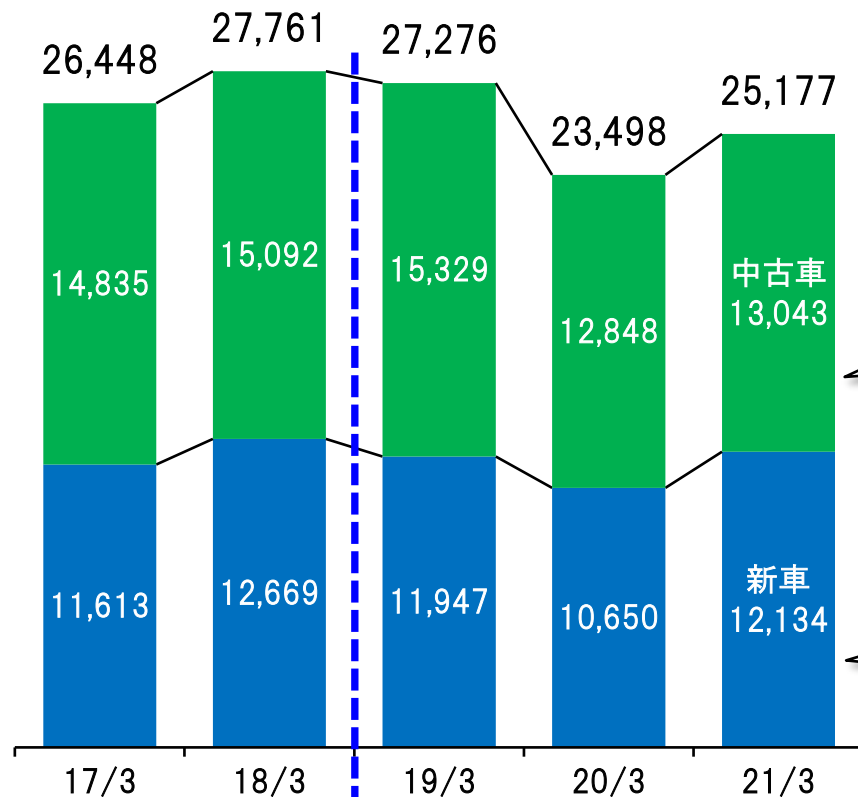


新車販売台数 (台)



4Q販売台数の推移

4Q_販売台数(台)

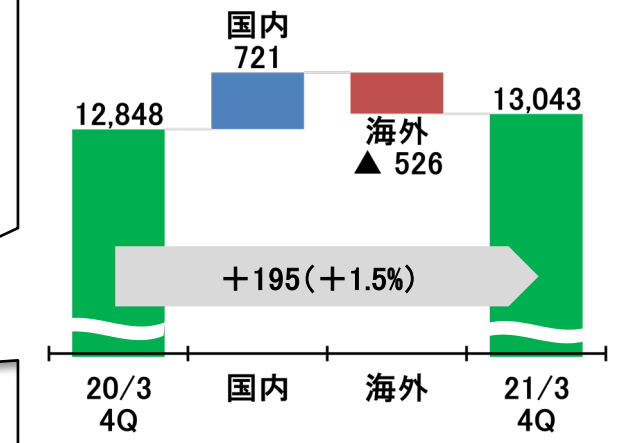


IFRS

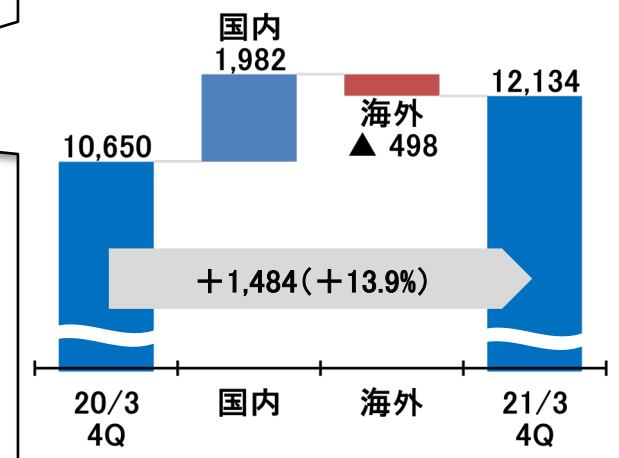
<IFRSの影響>

販売台数の認識 : 登録基準 ⇒ 引渡基準

中古車販売台数 (台)



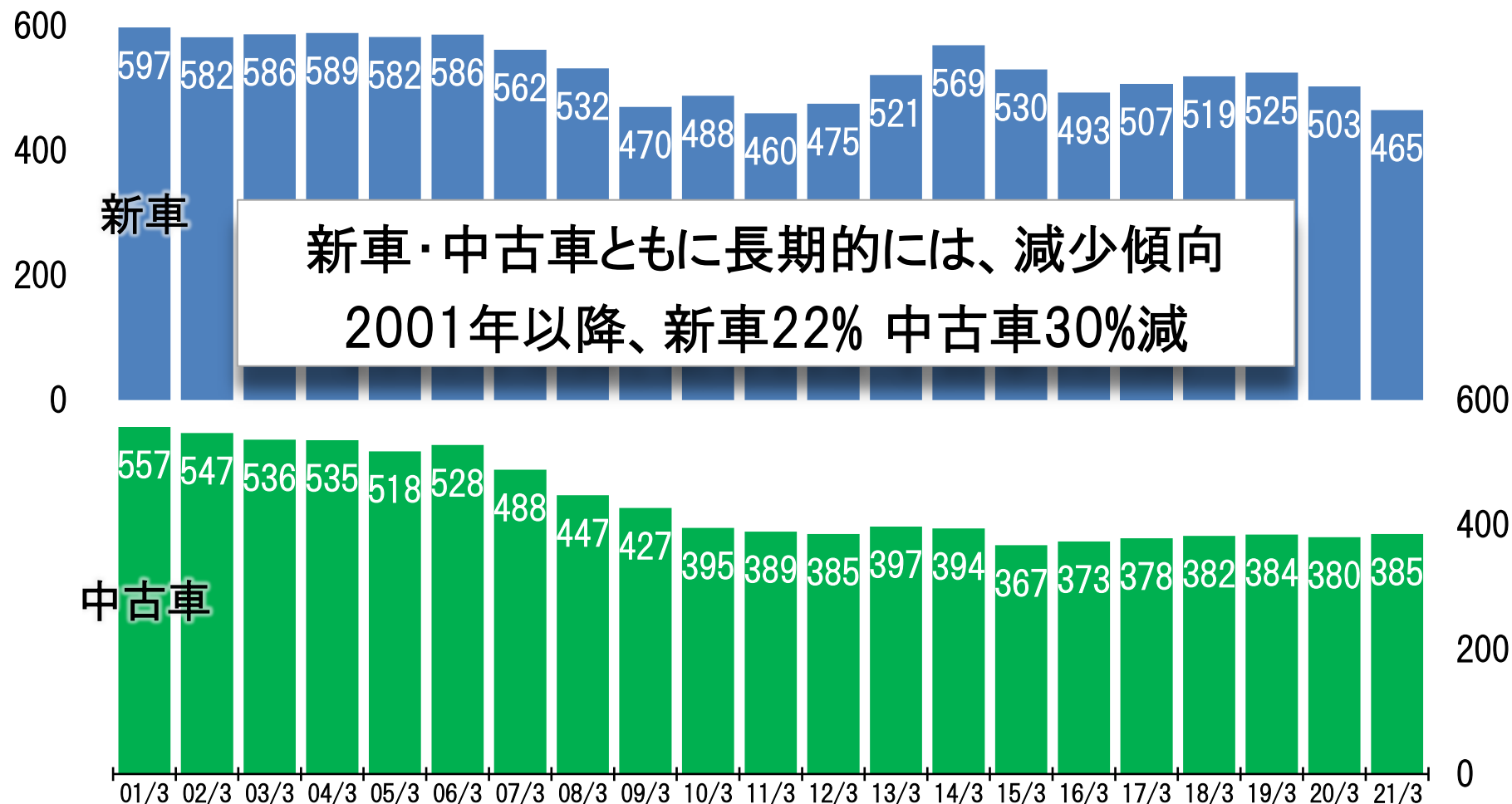
新車販売台数 (台)



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

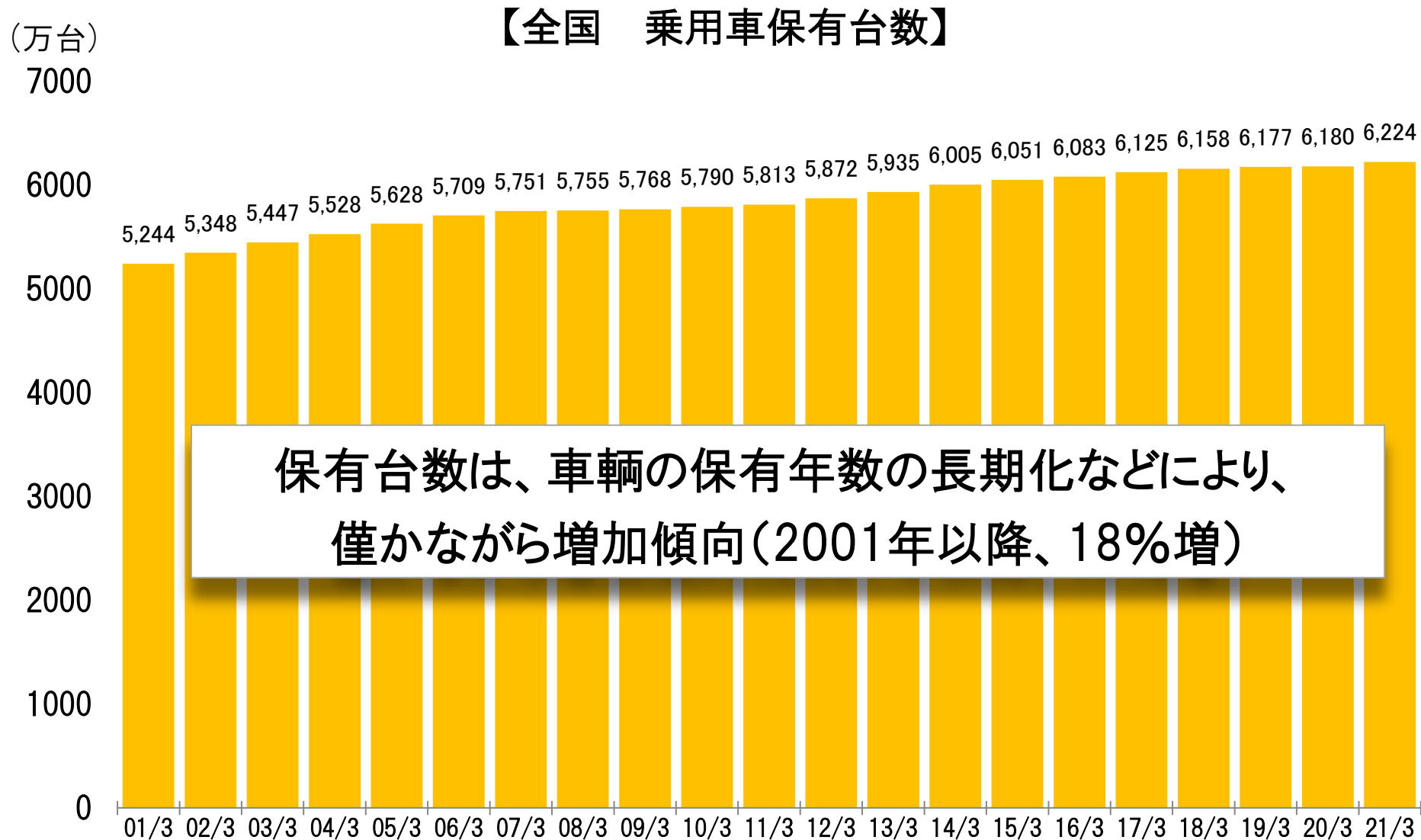
【全国 新車・中古車 登録台数】



※ 登録台数は、(社)日本自動車販売協会連合会調べ

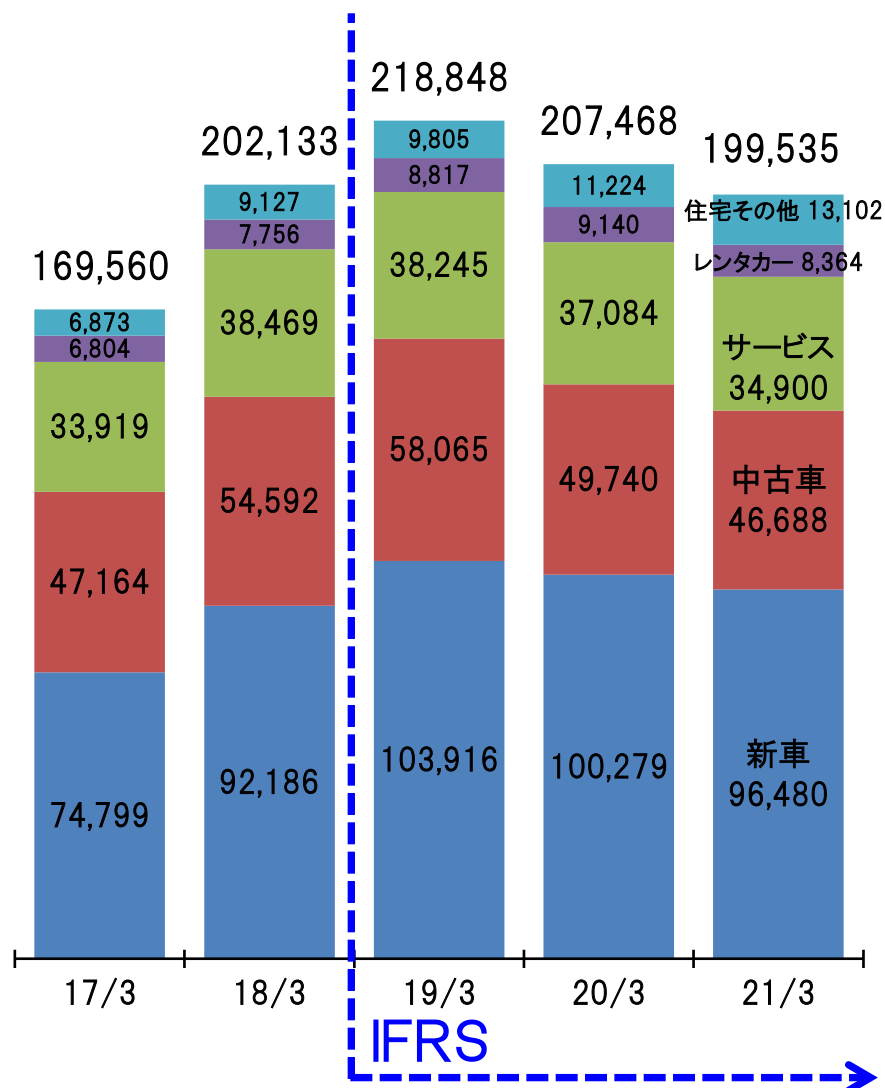
保有台数

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

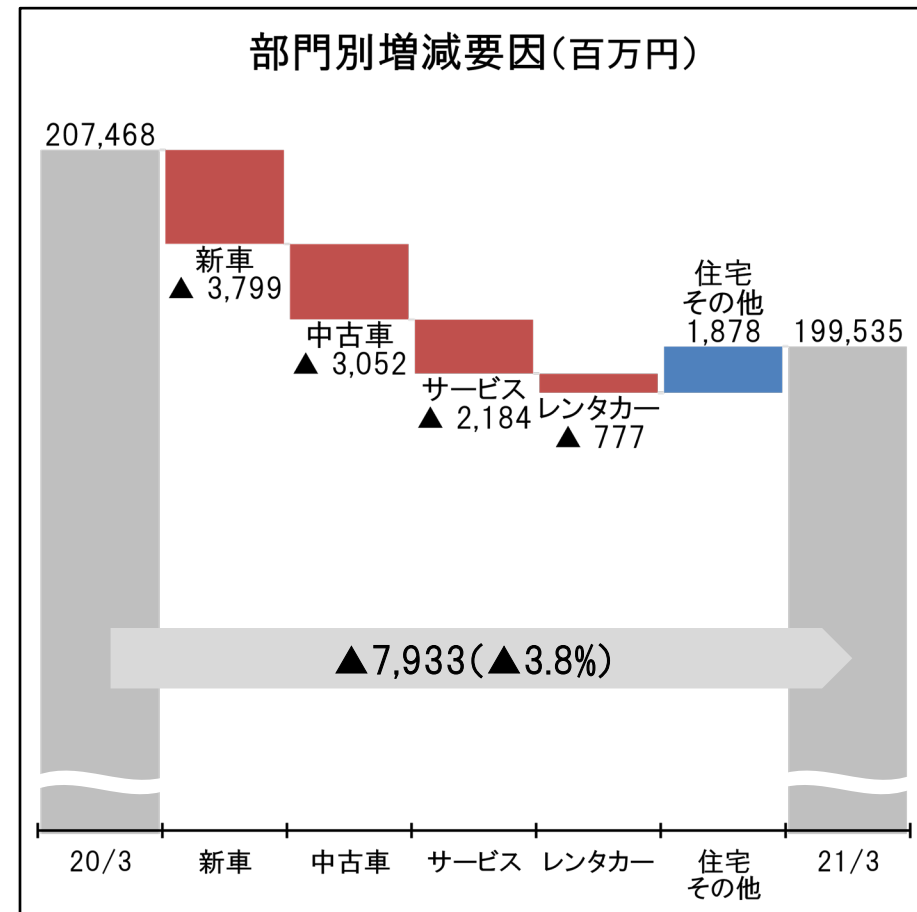


1-4Q部門別 売上収益

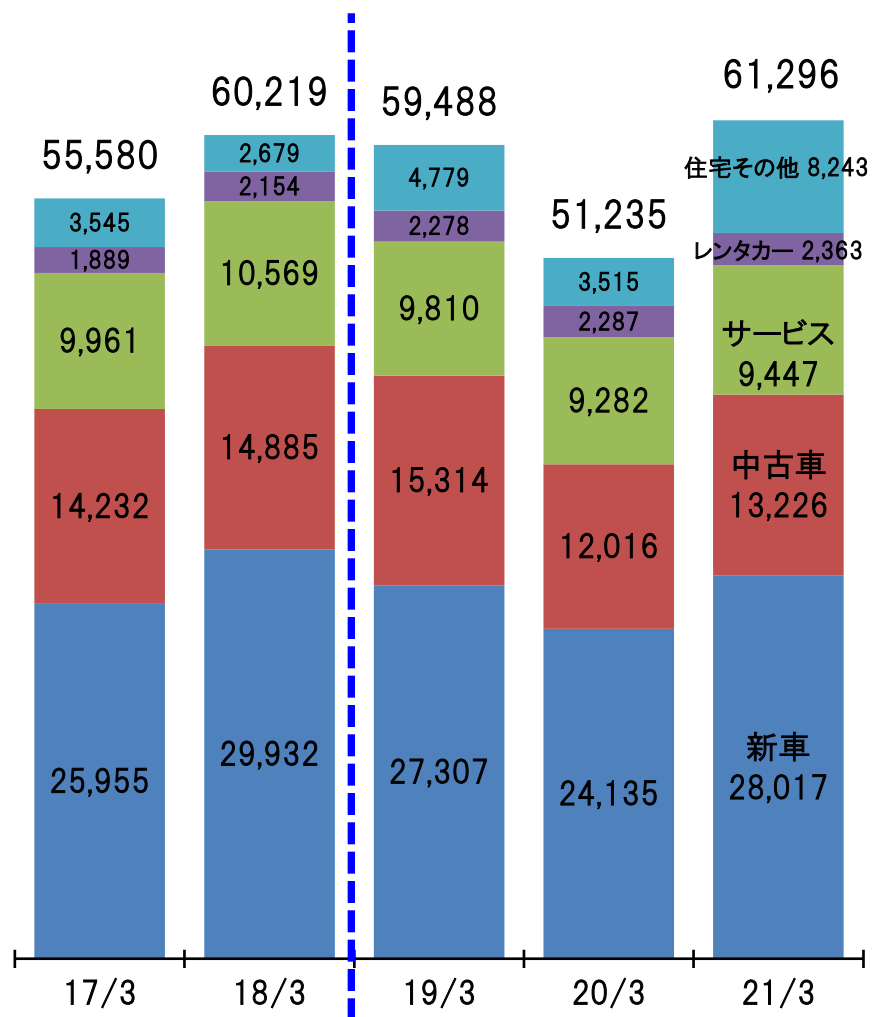
1-4Q部門別売上推移(百万円)



部門別増減要因(百万円)

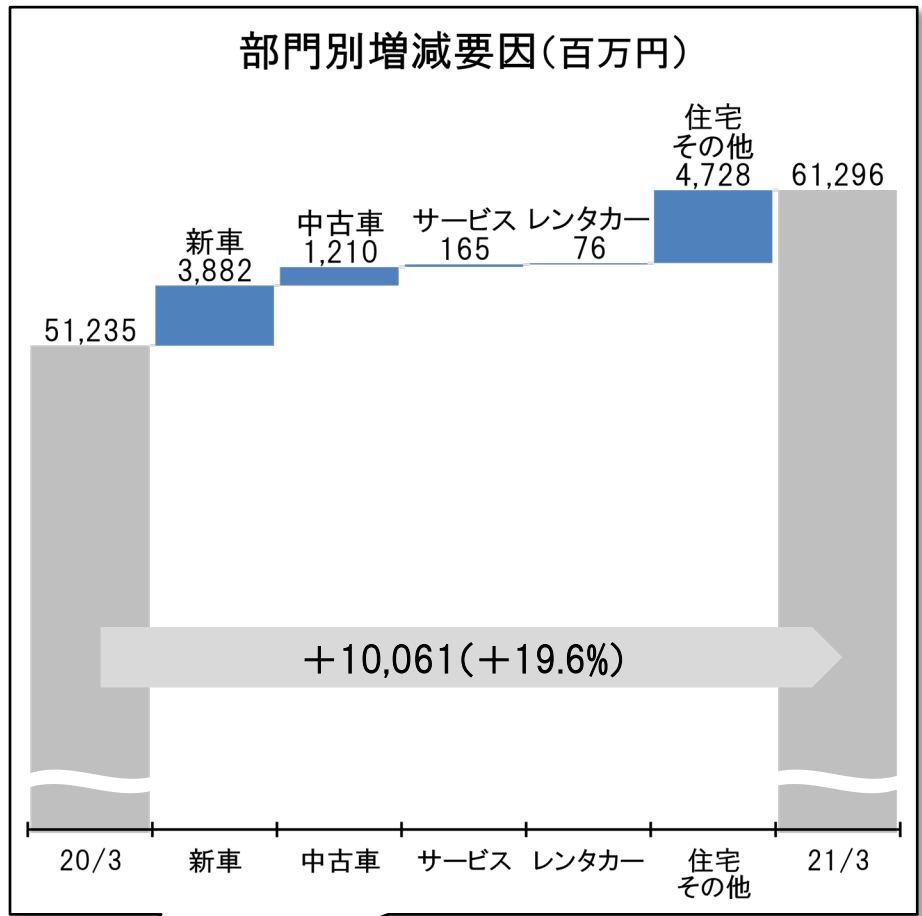


4Q_部門別売上推移(百万円)



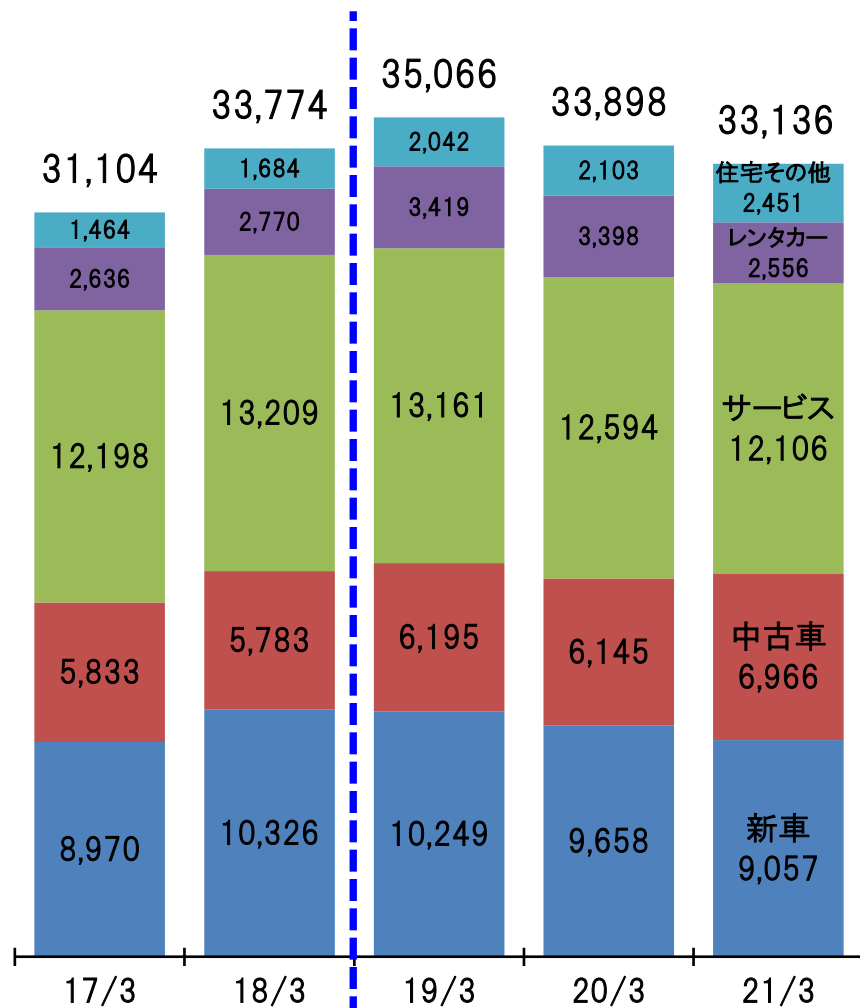
IFRS

部門別増減要因(百万円)



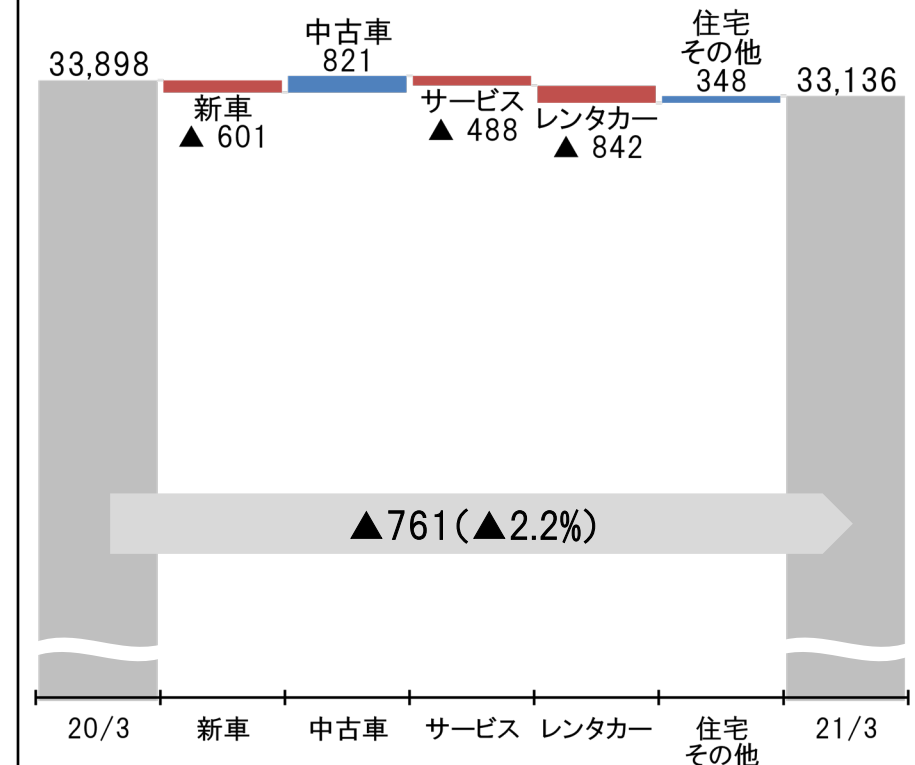
1-4Q部門別 粗利益

1-4Q部門別粗利推移(百万円)

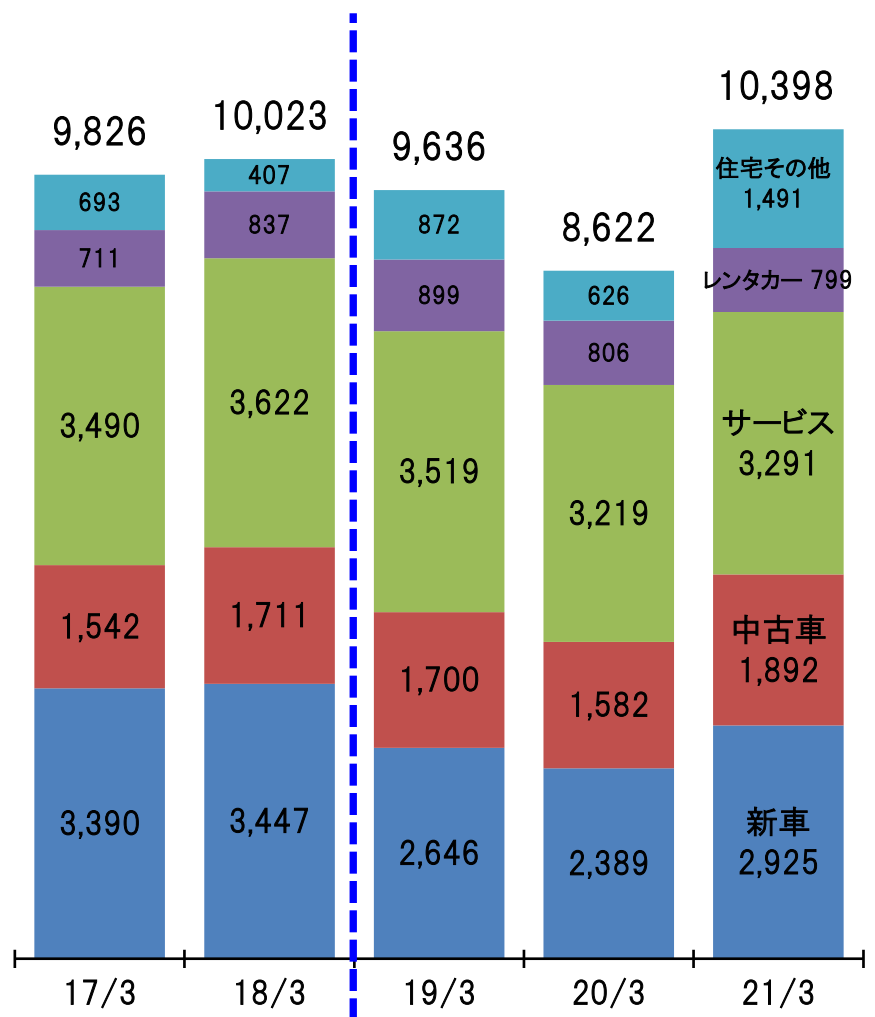


IFRS

部門別増減要因(百万円)

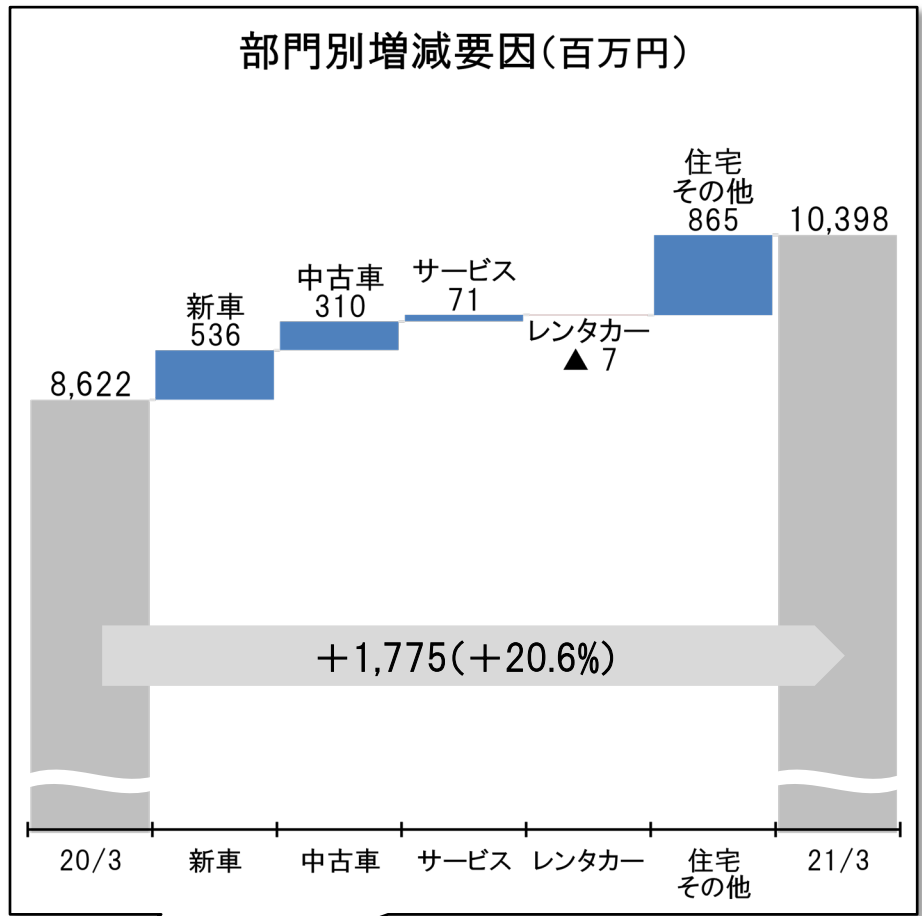


4Q_部門別粗利推移(百万円)



IFRS

部門別増減要因(百万円)



1-4Q販売費及び一般管理費

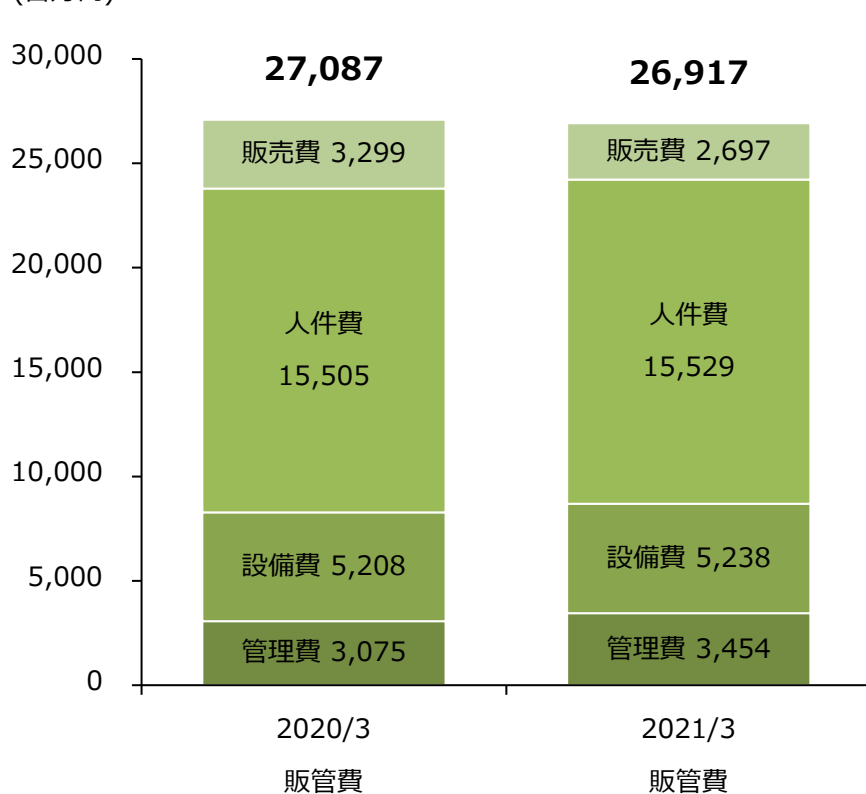
販管費は170百万円の減少。

M & Aに伴う増加要因（約8億円）を考慮すれば、約10億の経費削減と考えられる。

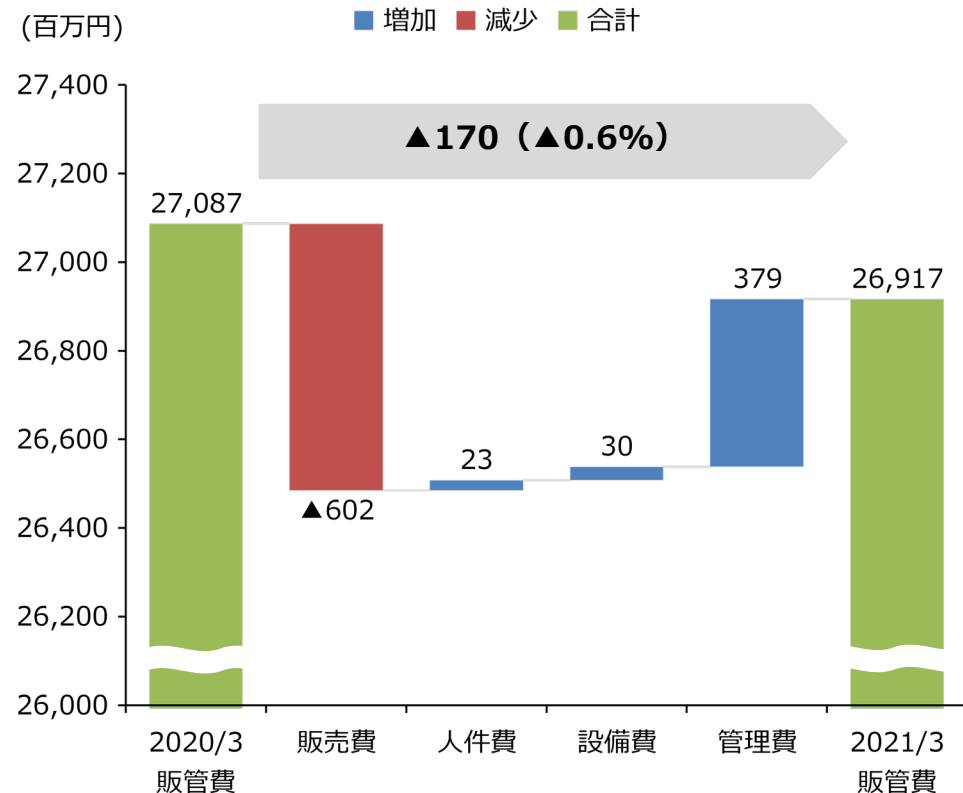
=前期に比したM&Aに伴う増加要因=

- ・タキハウス 8か月分
- ・光洋自動車 4か月分
- ・モトーレン三河 6か月分

『販売費及び一般管理費』の推移



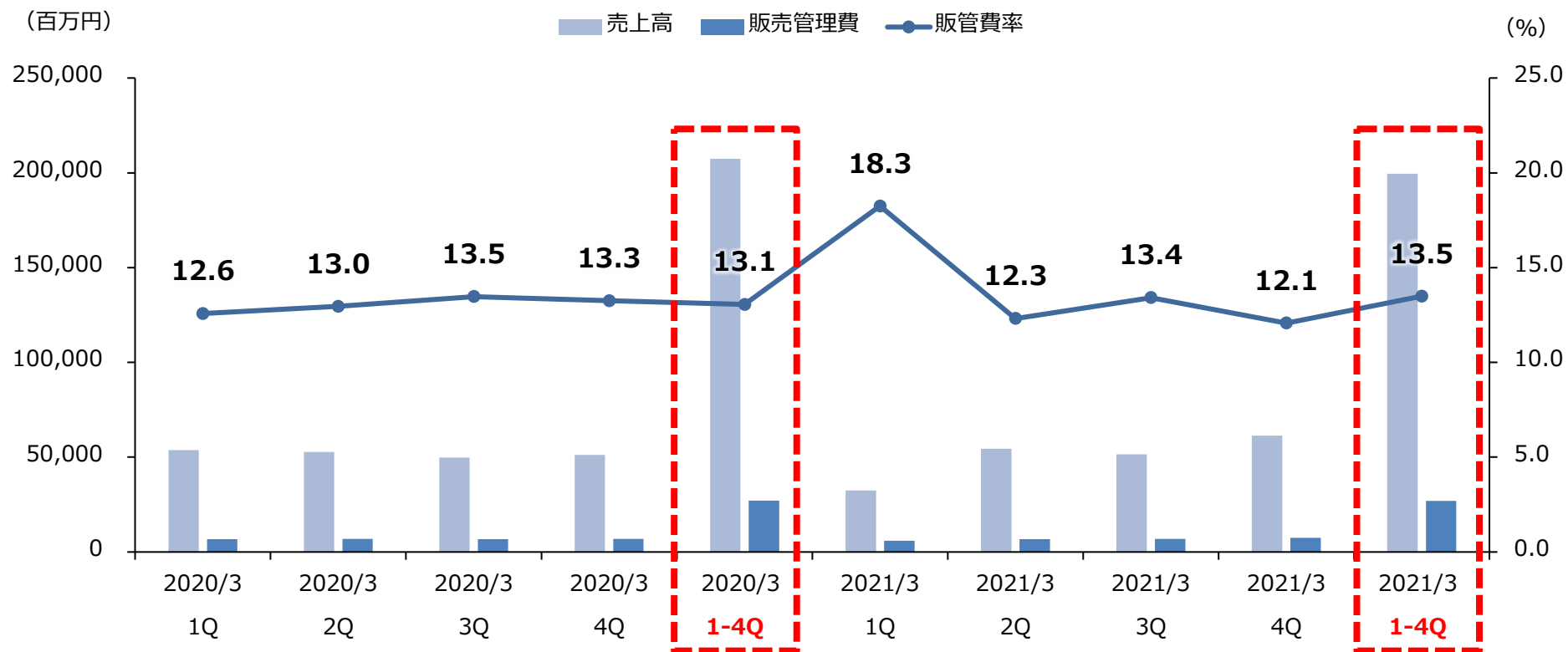
『販売費及び一般管理費』内訳別増減



売上収益 販管費比率の推移

2021/3期は、コロナ禍の影響による1Qの売上減が影響し、1-4Qの販管費比率は前期に比べ若干上昇（+0.4%pt）。2Q以降、経費削減などを徹底し、販管費率は改善傾向。

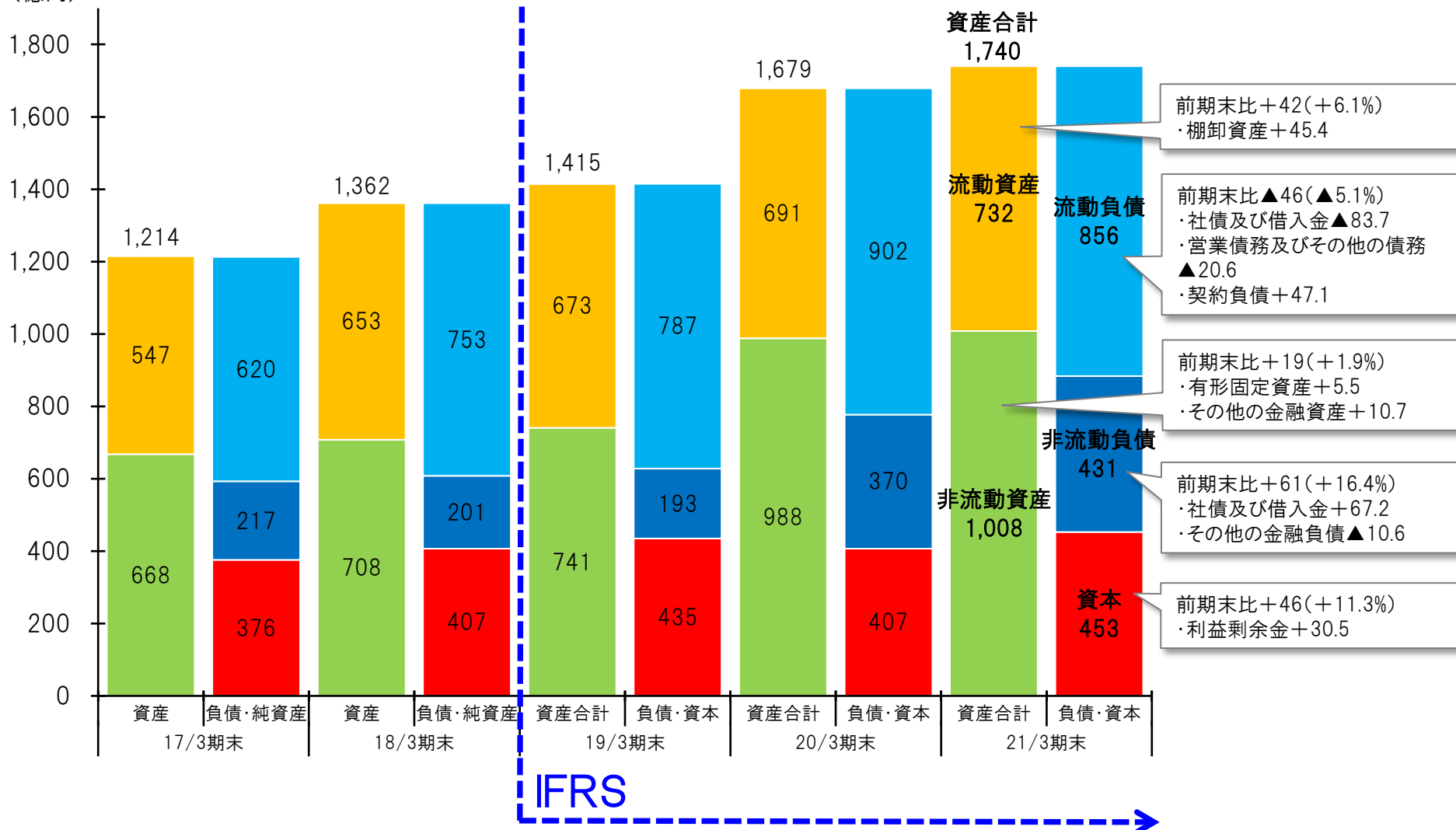
売上収益販管費比率の推移



2021年3月期 B/S

M&Aによる会社増等により総資産が増加

(億円)

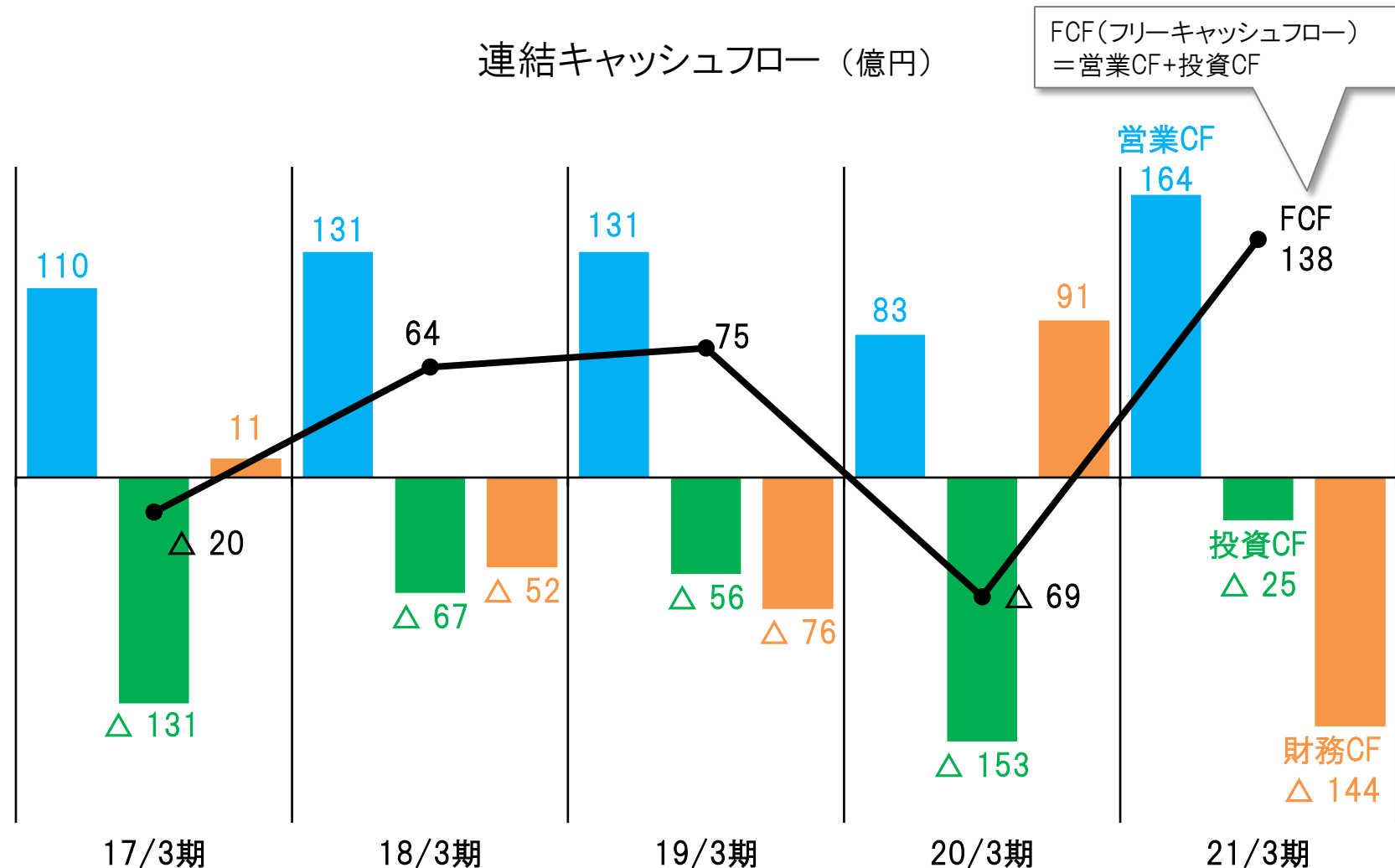


2021年3月期 CF

FCFは大幅に改善。

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。

連結キャッシュフロー（億円）



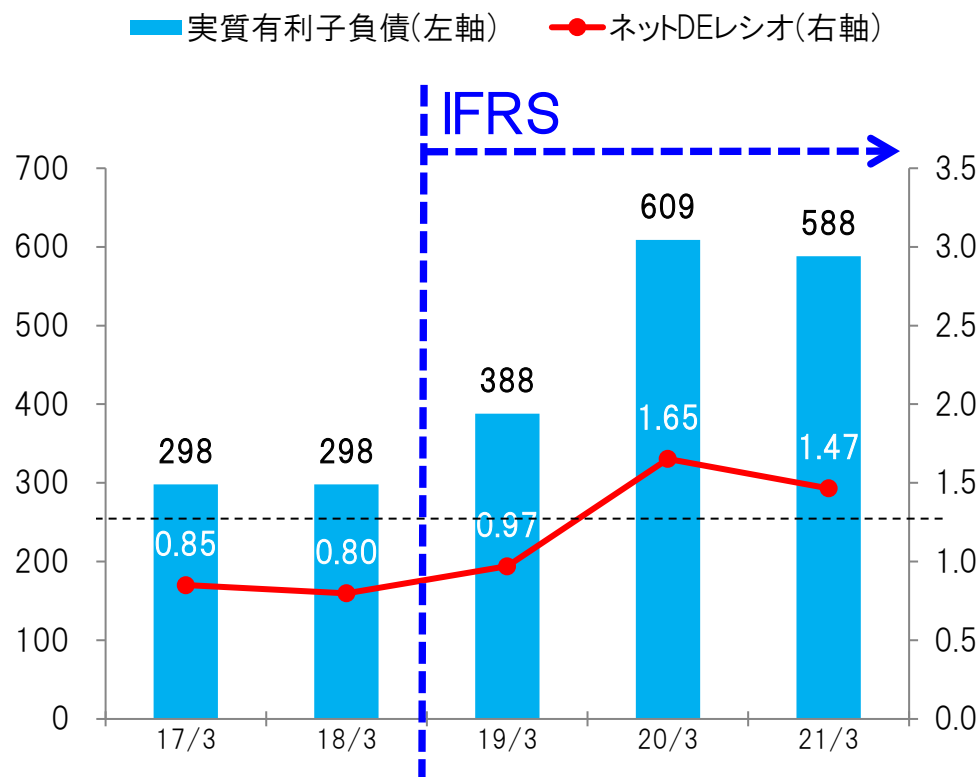
実質有利子負債

ネットDEレシオは、1.47

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。

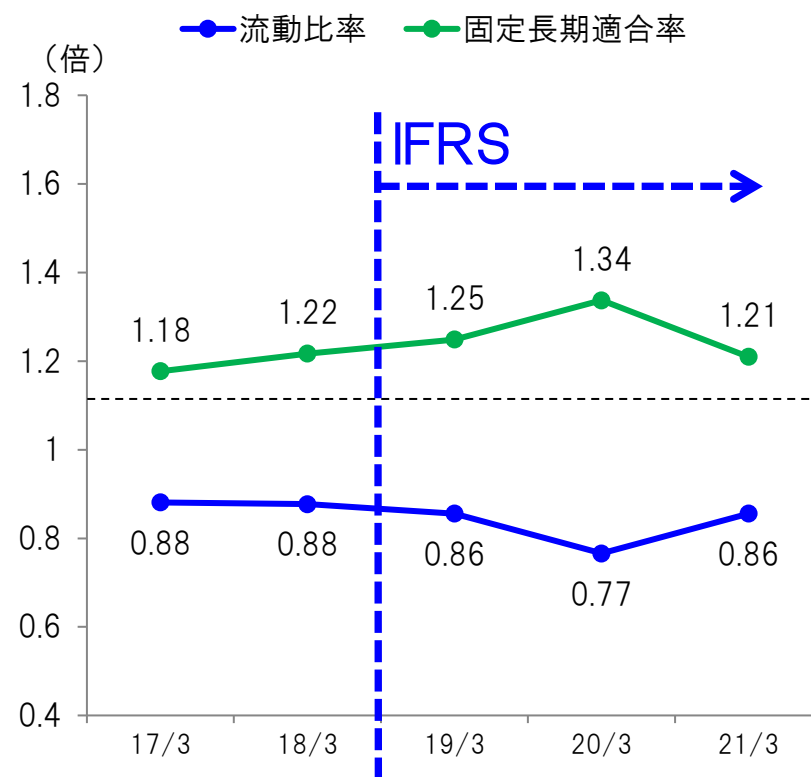
【実質有利子負債】



※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)

2022年3月期の想定為替レート

海外ディーラーの業績は、決算時の為替レートが影響。

	21/3期	22/3期 計画
イギリス	138.68円/£	152.16/£
スペイン	123.70円/€	129.76/€

想定レートより1円円安となった場合の影響額

	売上高	営業利益
ポンド	+316百万円	+1.2百万円
ユーロ	+261百万円	+2.7百万円

※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。

2022年3月期の特別利益発生の特

5月28日に公表した通り、当社グループの資産効率の向上を図るため、当社の持分法適用関連会社であるKeePer技研株式会社の保有株式の一部を譲渡したことにより、特別利益が発生いたします。

$$\frac{\text{売却株数 } 1,000,000 \text{ 株}}{\text{従前の保有株数 } 5,657,600 \text{ 株}} = 17.7\% \text{ (KeePer技研の議決権の3.54\%相当)}$$



2022年3月期第1四半期の連結決算にて、関係会社株式売却益約14億円及び同社株式の残存持分を公正価値で測定したことにより生じた評価益約64億円を計上する見込みであります。

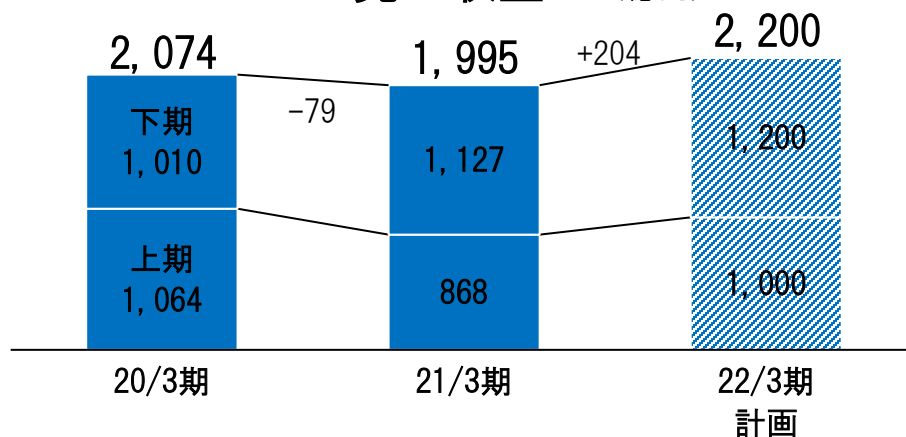
なお、本株式譲渡に伴い、KeePer技研株式会社は持分法適用の範囲から除外される見込みですが、業務提携関係は従来通り継続いたします。

2022年3月期 通期業績予想(業績修正後)

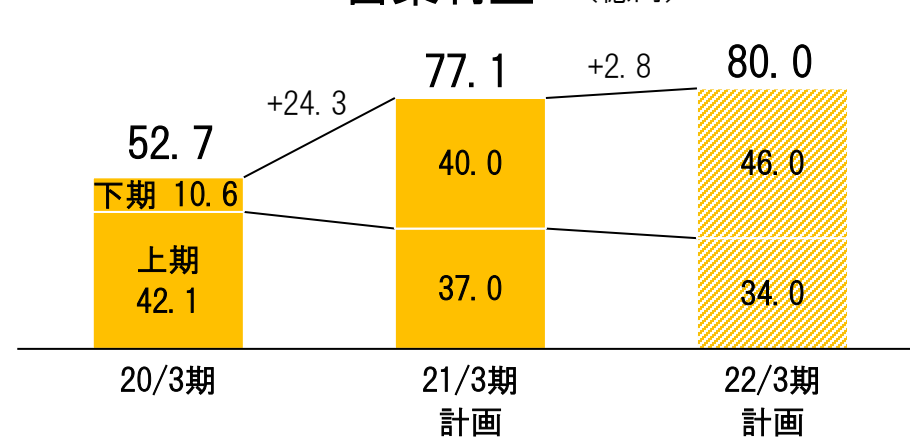
増収増益の予想。

特別利益の影響により、税引前利益以下は、過去最高益に。

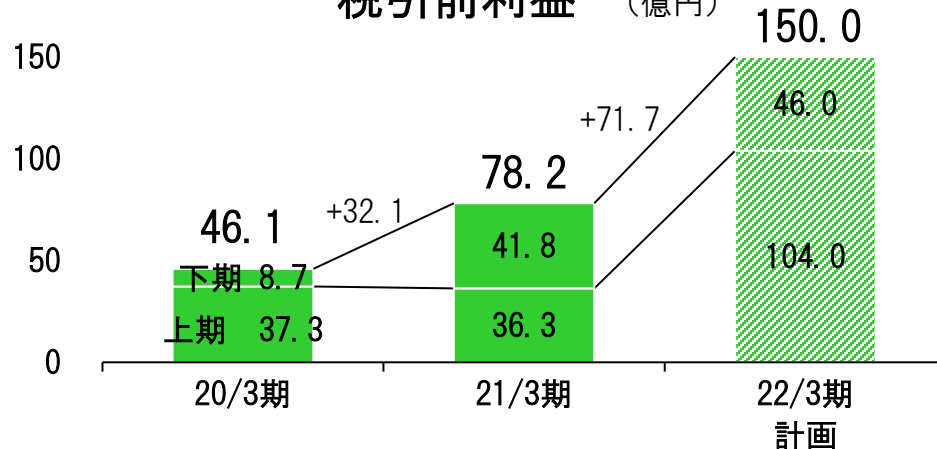
売上収益 (億円)



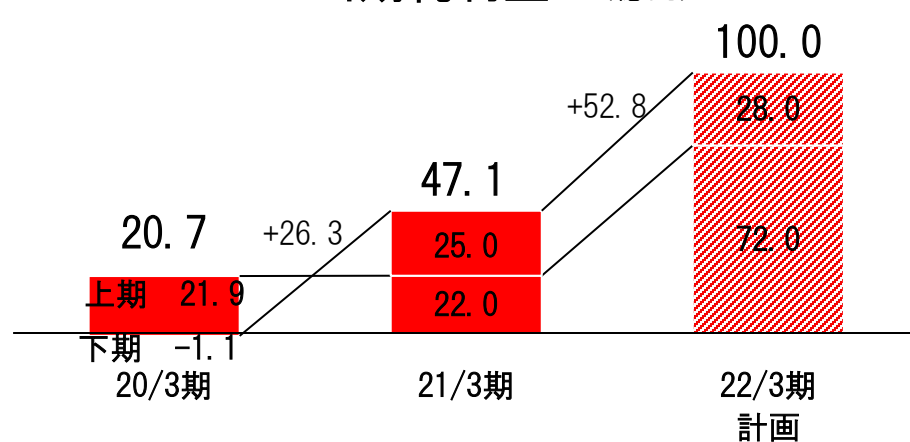
営業利益 (億円)



税引前利益 (億円)



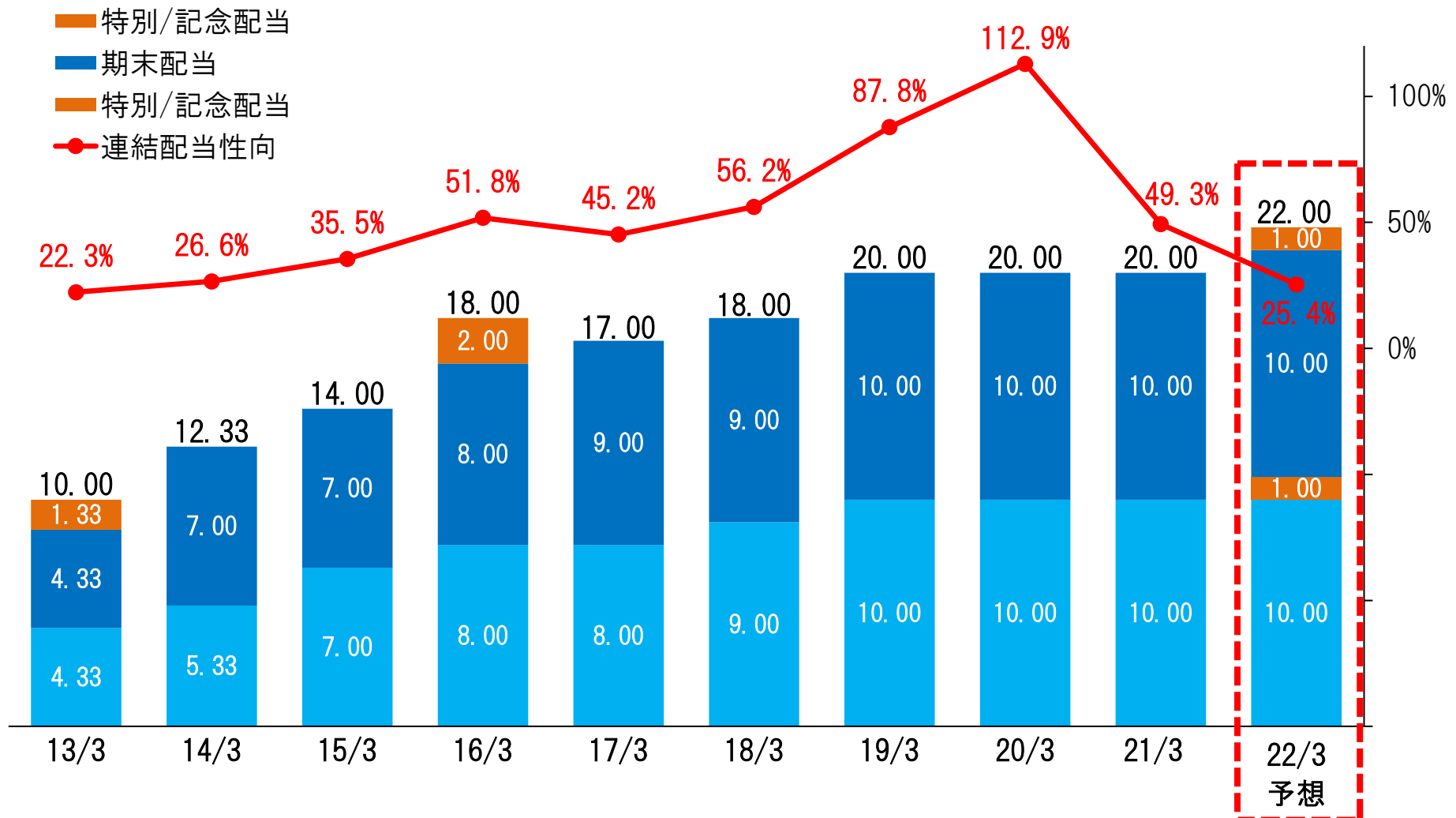
当期純利益 (億円)



配当政策について(配当予想修正後)

5月28日付、配当予想の修正。

⇒ 特別利益を考慮し、年2円の特別配当を実施。



※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。

上場以来 売上高・営業利益

業績推移 (億円)

IFRS

■売上高 ■営業利益

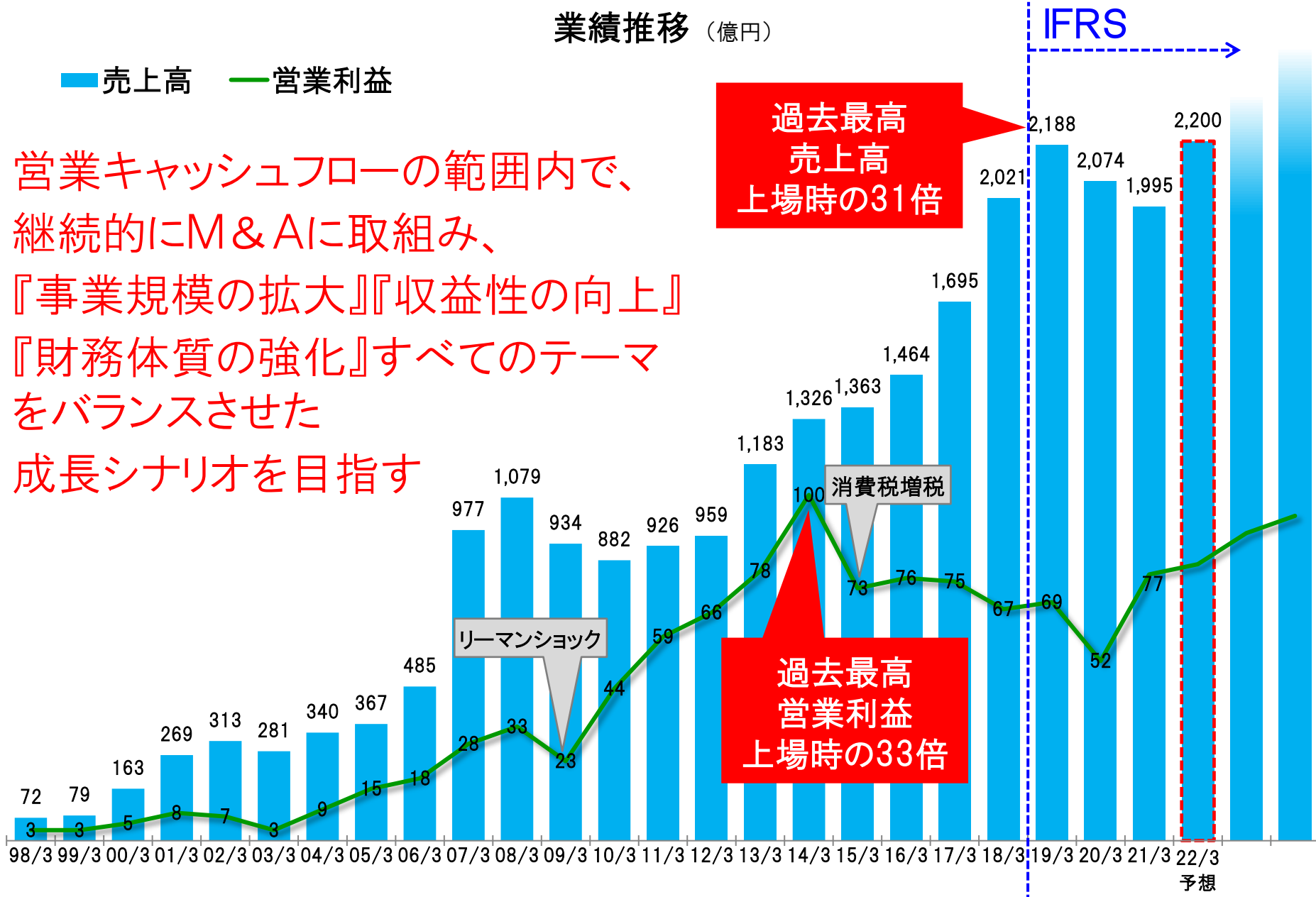
営業キャッシュフローの範囲内で、
継続的にM&Aに取組み、
『事業規模の拡大』『収益性の向上』
『財務体質の強化』すべてのテーマ
をバランスさせた
成長シナリオを目指す

過去最高
売上高
上場時の31倍

消費税増税

過去最高
営業利益
上場時の33倍

リーマンショック



(2021年3月末現在)

(参考)グループ従業員数

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	350	19	369	
		(株)ホンダ四輪販売丸順	56	9	65	
		長野日産自動車(株)	460	21	481	
		静岡日産自動車(株)	336	23	359	
		三河日産自動車(株)	206	15	221	
		(株)日産サティオ埼玉	225	3	228	
		(株)日産サティオ奈良	81	6	87	
		エフエルシー(株)	83	22	105	
		(株)モトーレン静岡	82	0	82	
		(株)モトーレン三河	49	0	49	
		光洋自動車(株)	55	3	58	
		エルシーアイ(株)	24	0	24	
		ピーシーアイ(株)	10	1	11	
		(株)トラスト	31	2	33	
		J-netレンタリース(株)	245	410	655	
		その他	99	27	126	
		海外	TRUST ABSOLUT AUTO(PTY)LTD.	117	0	117
			CCR MOTOR CO.LTD.	79	1	80
	Grifiin Mill Garages Limited		123	7	130	
	Scotts Motors Artarmon PTY LTD		48	2	50	
	Wessex Garages Holdings Limited		257	4	261	
	M Automocion Group		511	53	564	
	小計		3,527	628	4,155	
	住宅関連	(株)アー キッシュ ギャラリー	(株)エムジーホーム	27	2	29
(株)アーキッシュギャラリー			29	2	31	
(株)TAKI HOUSEグループ			31	16	47	
(株)MIRAIZ			7	2	9	
エムジー総合サービス(株)			22	8	30	
小計		116	30	146		
その他	国内	VTホールディングス(株)	24	0	24	
小計		24	0	24		
総計			3,667	658	4,325	

※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。

(2021年3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	30	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	エフエルシー	スズキ	5	5
	フォード			3		
	モトーレン静岡		BMW	3	3	6
	モトーレン三河		B M W	3	0	3
	光洋自動車		V W ・ A u d i	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				143	19	162
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	19	1	20
	小計				38	1
合計				181	20	201

自動車ディーラー



(株)ホンダカーズ東海 売上206億円
HONDA販売代理店
愛知県尾張、岐阜県西濃に新車30店舗

(株)ホンダ四輪販売丸順 売上9億円
HONDA販売代理店
岐阜県西濃に新車3店舗、中古車1店舗

2021年1月に子会社化



長野日産自動車(株) 売上222億円
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183億円
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129億円
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107億円
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35億円
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36億円
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56億円
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26億円
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23億円
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, 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12社 全20店舗



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



KIA, JAGUAR, LAND ROVER

TRUST ABSOLUT AUTO

スズキ販売店

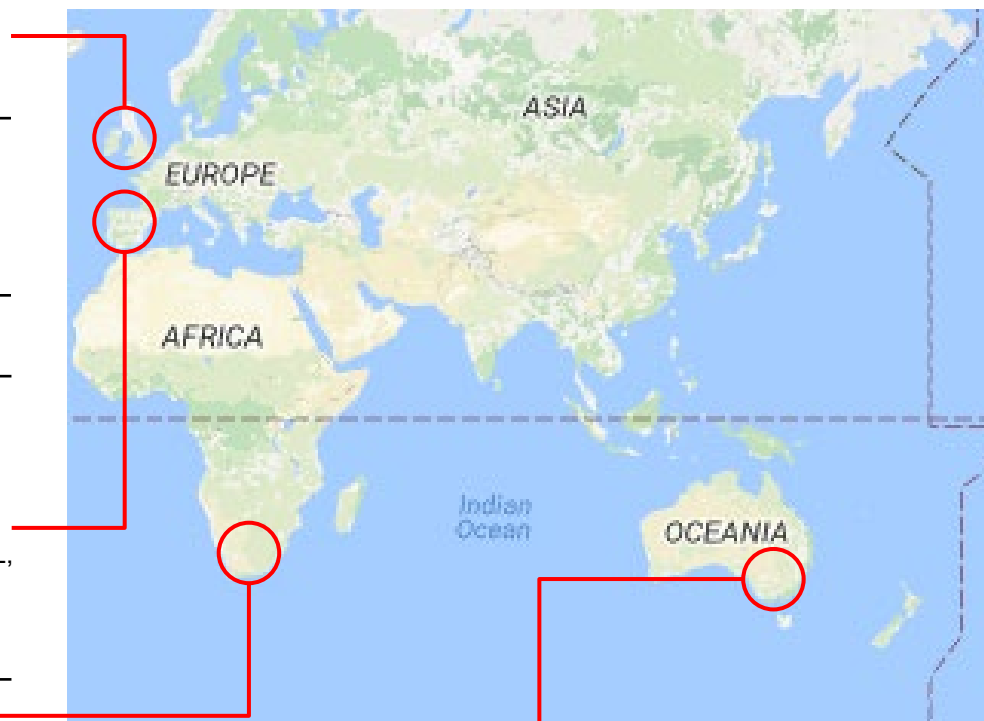
南アフリカ共和国に新車4店舗



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



CATERHAM



エスシーアイ(株)

CATER HAM、KTM X-BOW、MORGAN



KTM X-BOW



ピーシーアイ(株)

Norton、MOTOMORINI、MUTT、ROYAL ENFIELD



SAAB (パーツ)、FORD (パーツ)



MORGAN



Norton



ROYAL ENFIELD



MOTOMORINI



MUTT



(参考)自動車メーカー

自動車メーカー

CATERHAM CARS GROUP LIMITED

イギリスにおけるケータハム「スーパーセブン」の製造販売を行うグループ企業

2021年4月に子会社化

伝統あるスポーツカーとして、ニッチながらも安定した人気があり、当社グループのノウハウ等により、効率化を図りブランド価値の向上に努める

CATERHAM



(参考)中古車輸出

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



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123億円

Jネットレンタカー

全国176店舗 (2021年3月末現在)

直営 47店舗 ●

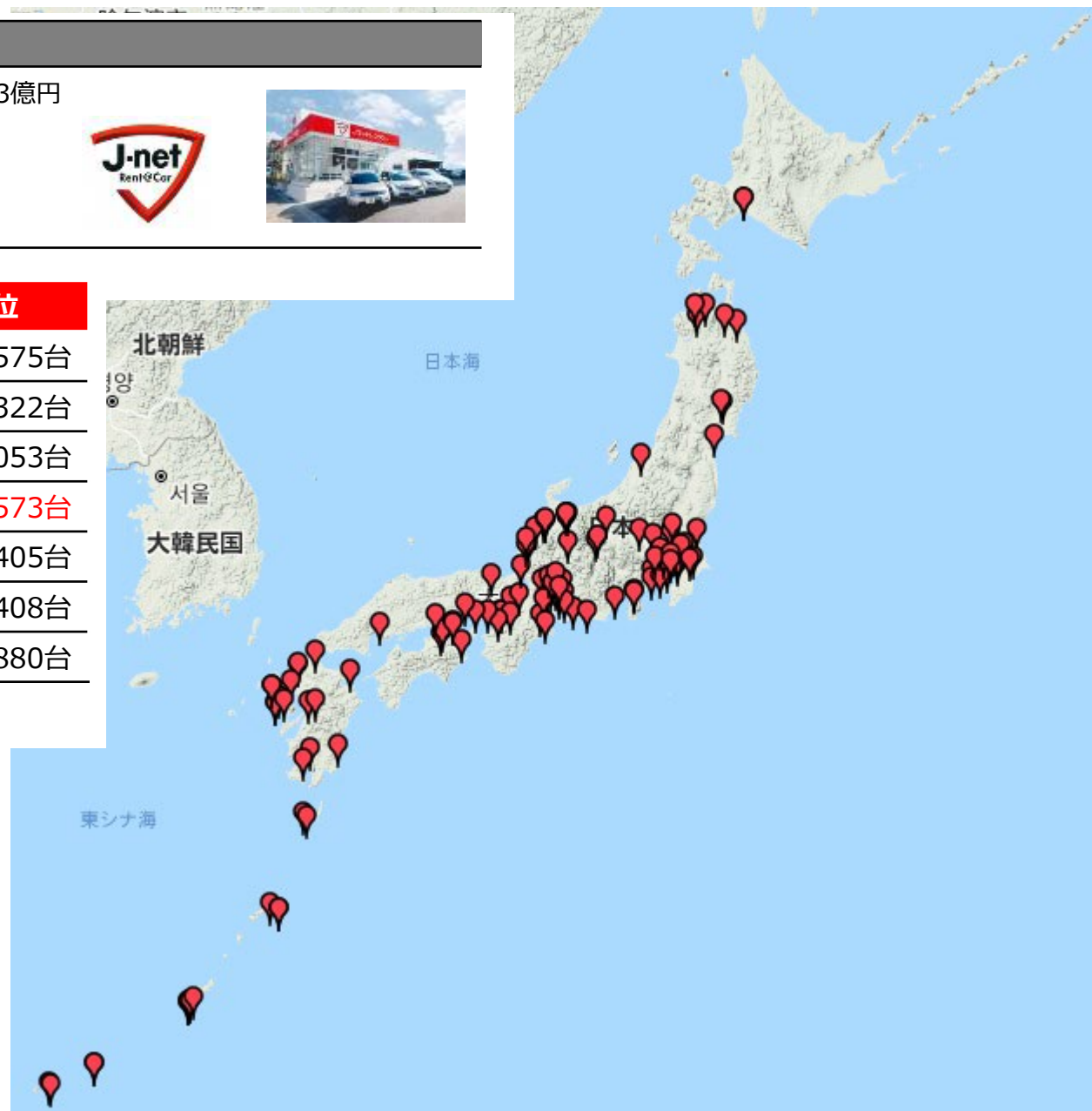
F C 126店舗 ●



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	105,575台
2.	オリックスレンタカー	63,322台
3.	ニッポンレンタカー	31,053台
4.	J-netレンタカー	19,573台
5.	日産レンタカー	18,405台
6.	タイムズカーレンタル	15,408台
7.	ジャパンレンタカー	7,880台

※『大手レンタカー3月末の車両数』
交通毎日新聞 2021年5月17日掲載



住宅関連事業の売上高は、連結売上高の約6%

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

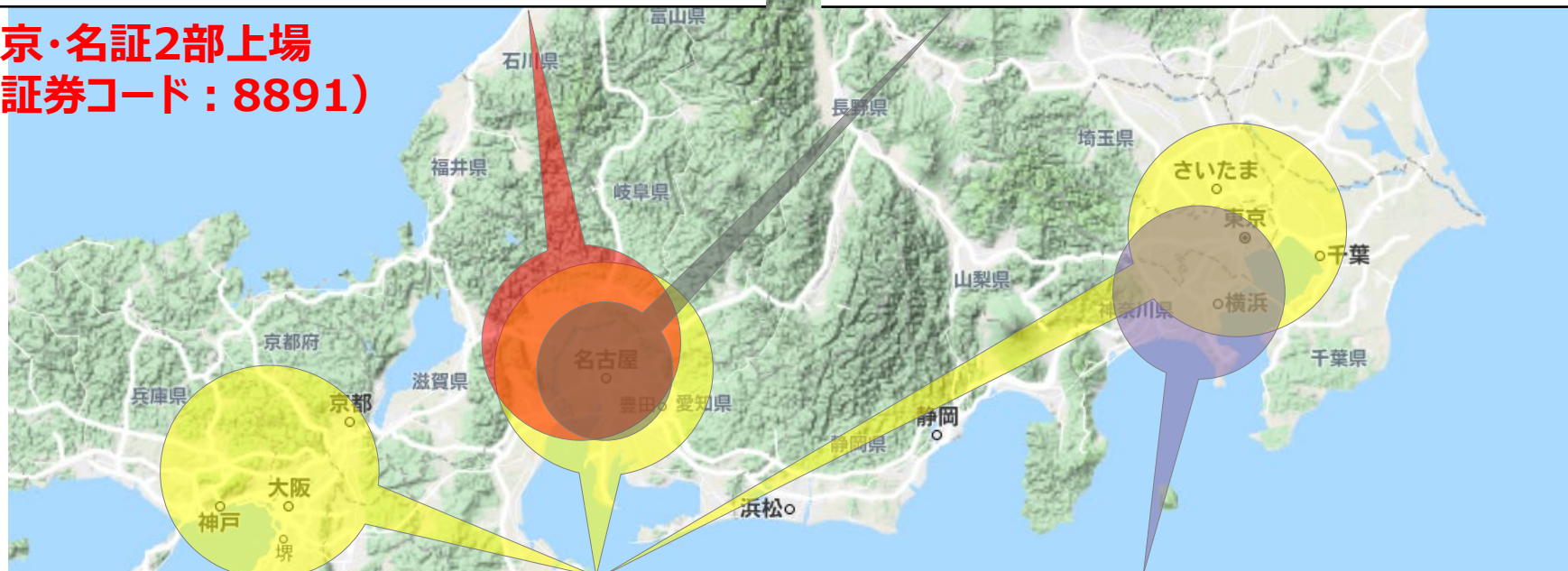
(株)MIRAIZ

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



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、2021年5月28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**