



2019年3月期 決算説明会



VTホールディングス株式会社
2019年5月21日・22日

上場市場：東証、名証1部（証券コード：7593）



2019年3月期 決算サマリー

I 売上高は過去最高を更新

- ü自動車販売関連事業では、国内の日産系販社において、管理顧客数確保のため、販売台数を優先する販売を行ったことによる増収や海外でのM & Aによる増収が寄与。
- ü住宅関連事業でも、概ね順調に販売が伸張。
- ü2011年3月期以降、9期連続で過去最高売上高を更新。

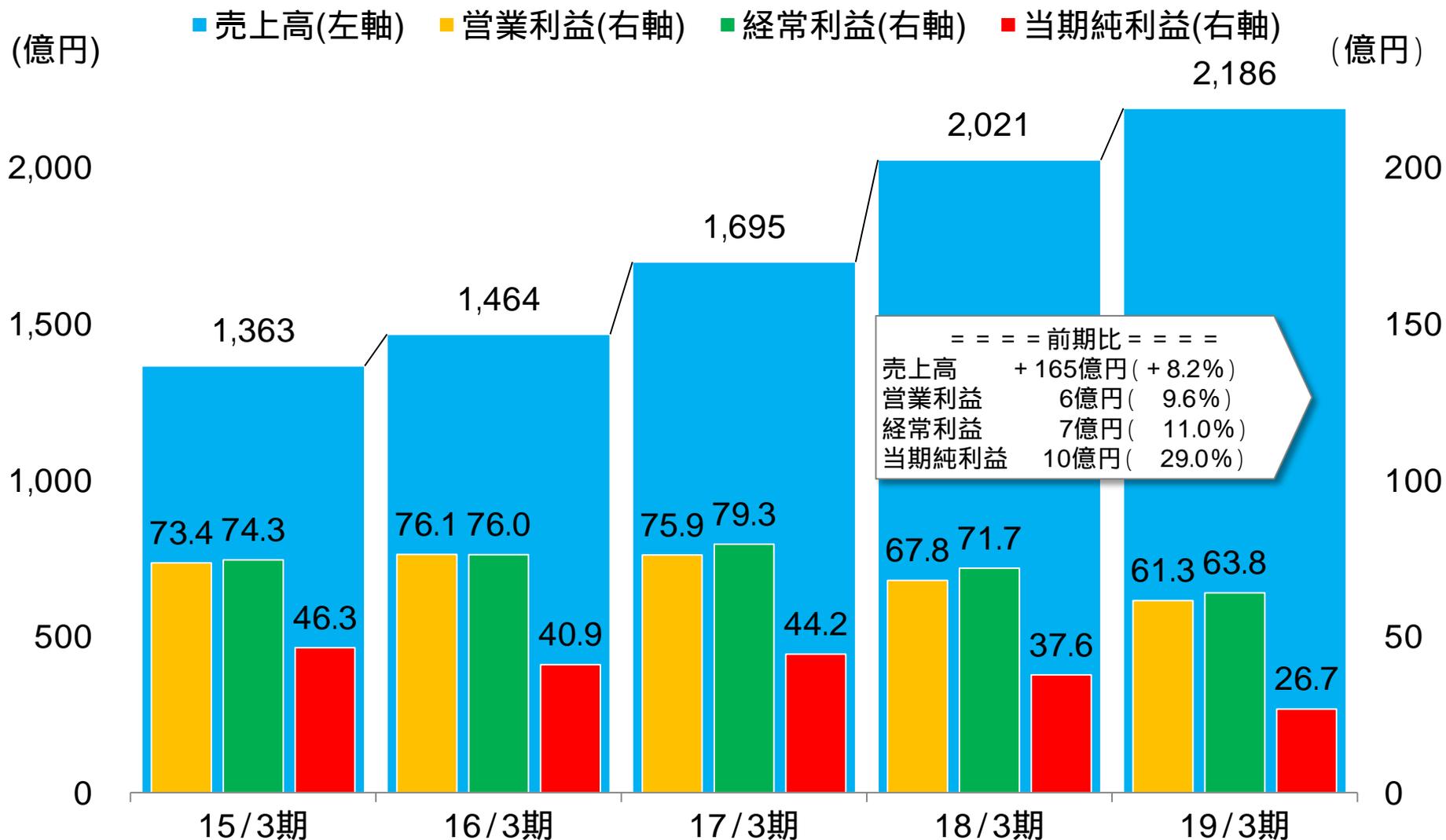
I 自動車販売台数も過去最高を更新

- ü新車販売台数45,241台、中古車販売台数56,405台は、いずれも過去最高。

2019年3月期 P / L

販売台数の増加、M & Aの寄与により、売上高は8.2%増。

2011年3月期より9期連続増収。

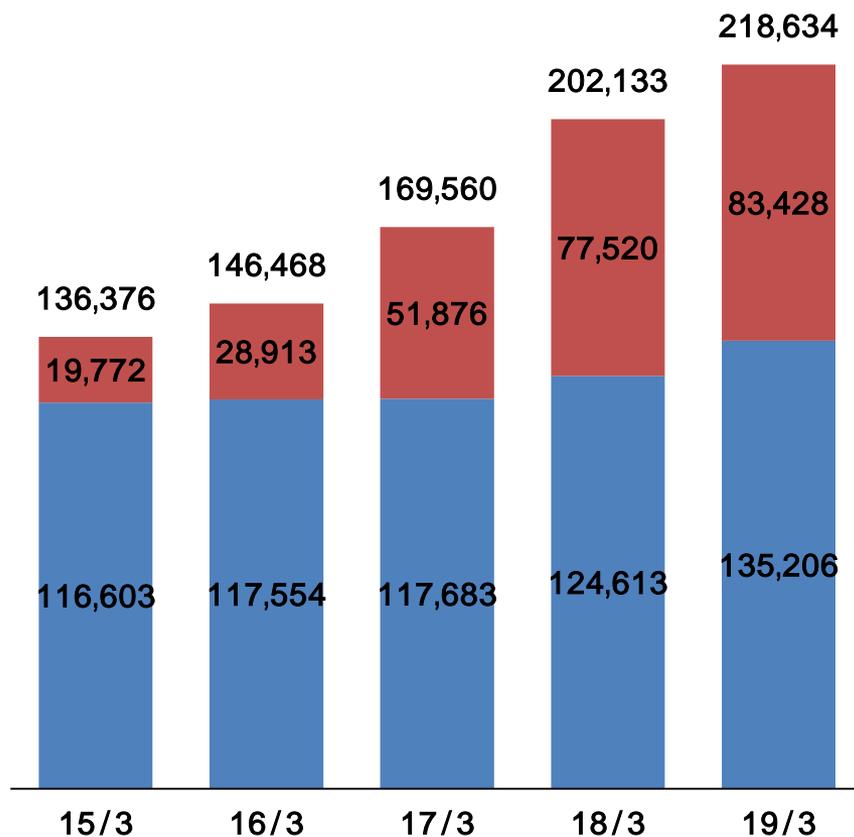


海外売上高比率

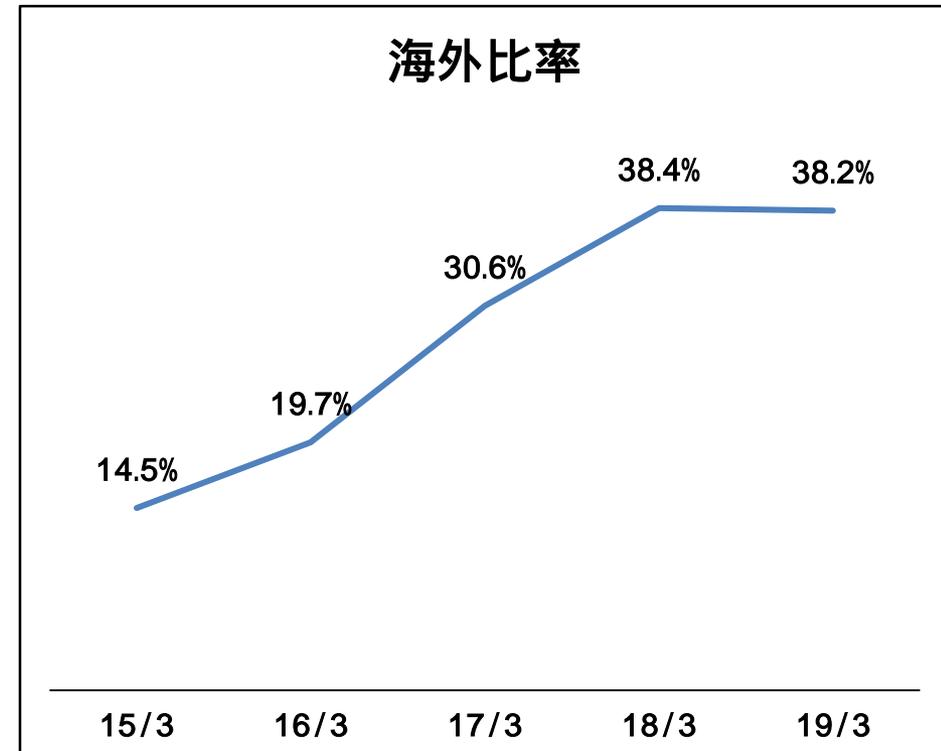
国内外ともに増収となったため、海外売上高比率は前期並み

海外売上高の増加は、スペインでのM&A等、国内売上高の増加は主に新車販売台数の増加によるもの。

国内外別-売上高推移 (百万円)



海外比率

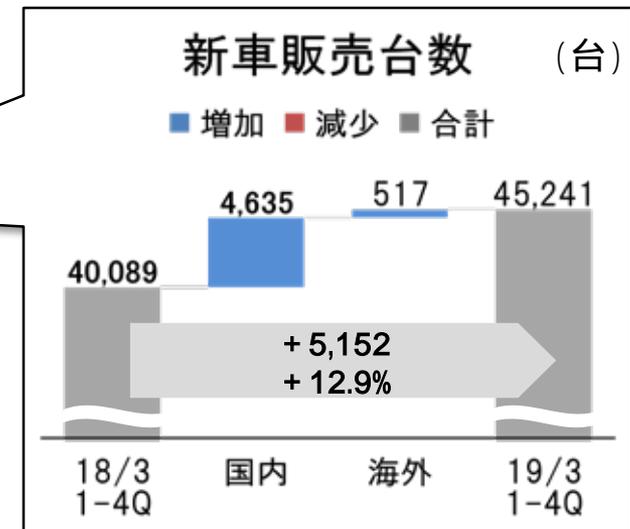
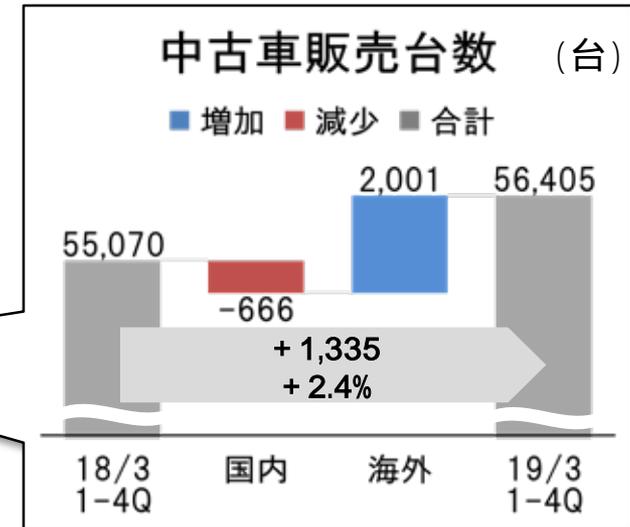
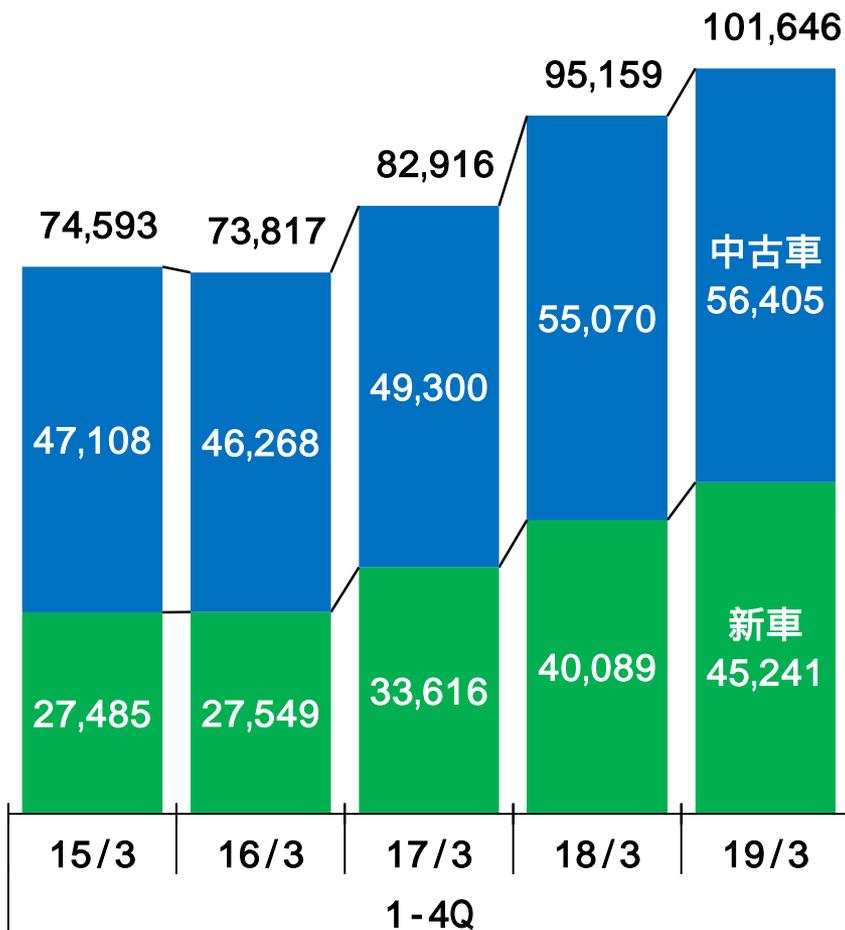


上図の海外売上高は、海外ディーラーの売上高を集計しており、中古車の海外輸出分の売上高は含んでおりません。

販売台数

新車は主に国内、中古車は海外が増加に寄与し、初の10万台達成。

販売台数 (台)



海外ディーラーと日産系ディーラー

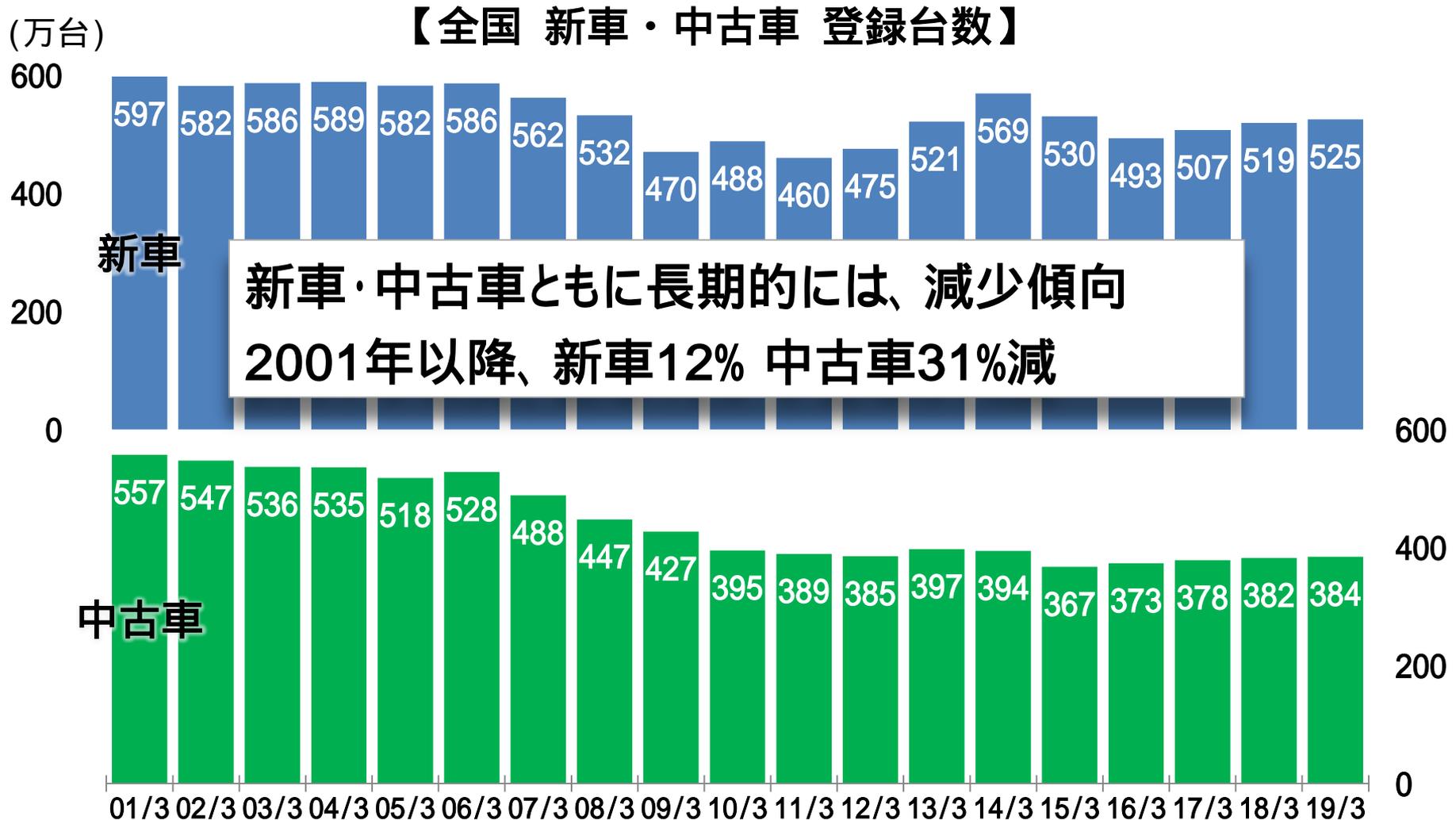
(百万円)

	18/3実績	19/3計画	19/3実績	前期比	計画比	
連結合計	売上高	202,133	210,000	218,634	+16,501	+8,634
	経常利益	7,173	8,200	6,385	788	1,815
	経常利益率	3.6%	3.9%	2.9%	0.7% pt	1.0% pt
海外 ディーラー	売上高	77,520	91,625	83,428	+5,908	8,197
	経常利益	517	921	321	838	1,242
	経常利益率	0.7%	1.0%	0.4%	1.1% pt	1.4% pt
国内 日産系ディーラー	売上高	68,491	70,893	73,631	+5,140	+2,738
	経常利益	4,966	5,442	4,269	697	1,173
	経常利益率	7.3%	7.7%	5.8%	1.5% pt	1.9% pt

海外ディーラー、国内 日産系ディーラーは、単純合算により算出した数値であり、グループ内取引の消去など行っていないため、連結決算上の影響額と厳密に一致するものではありません。

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



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】

(万台)

7,000

6,000

5,000

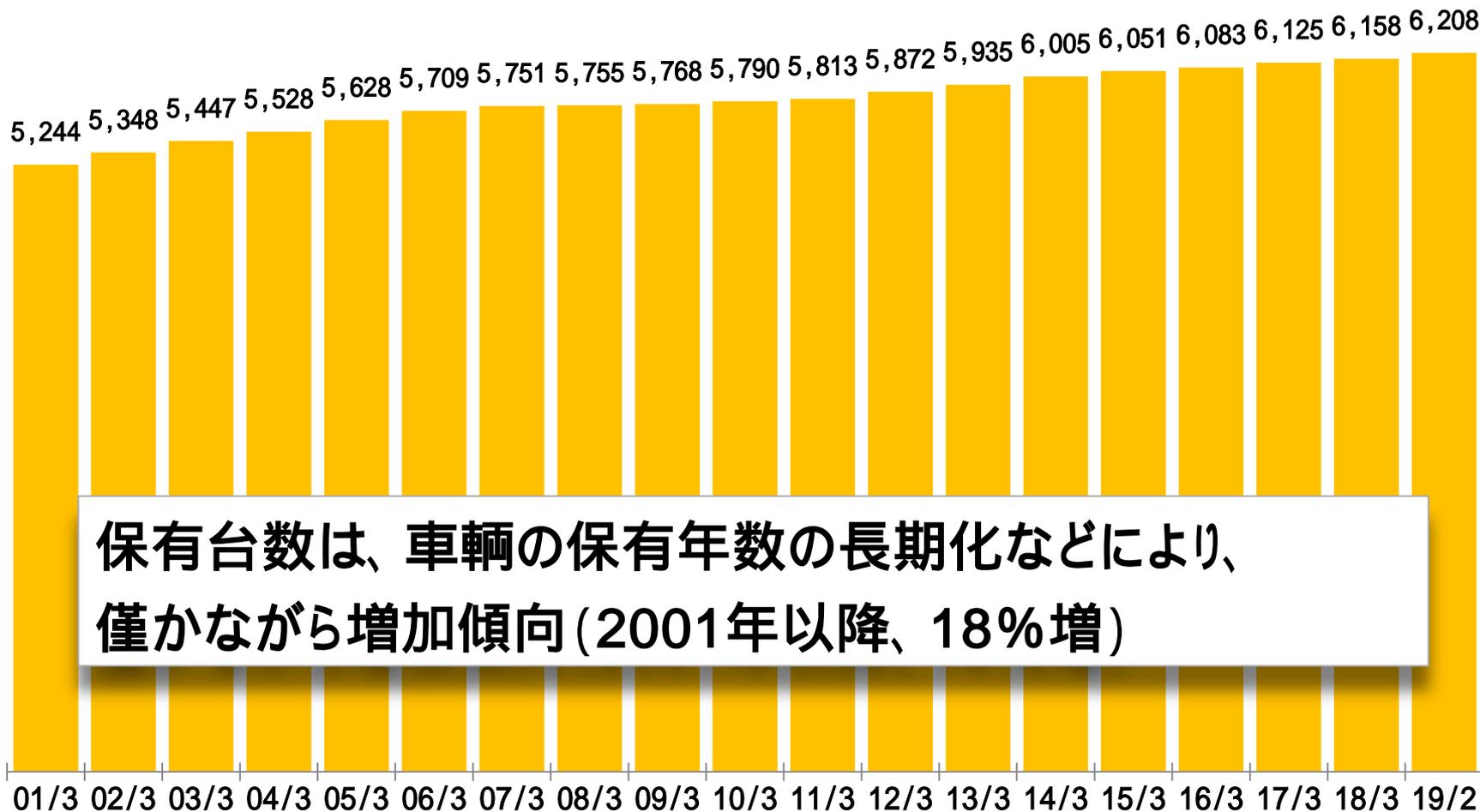
4,000

3,000

2,000

1,000

0

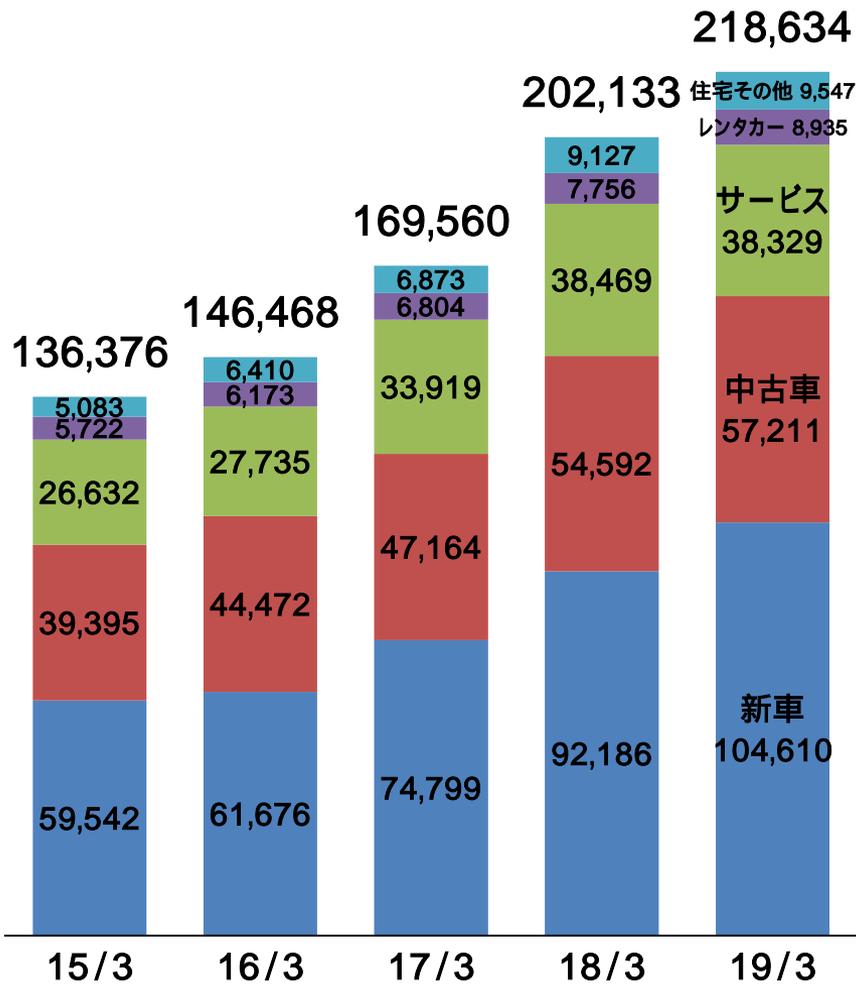


保有台数は、車輛の保有年数の長期化などにより、
僅かながら増加傾向(2001年以降、18%増)

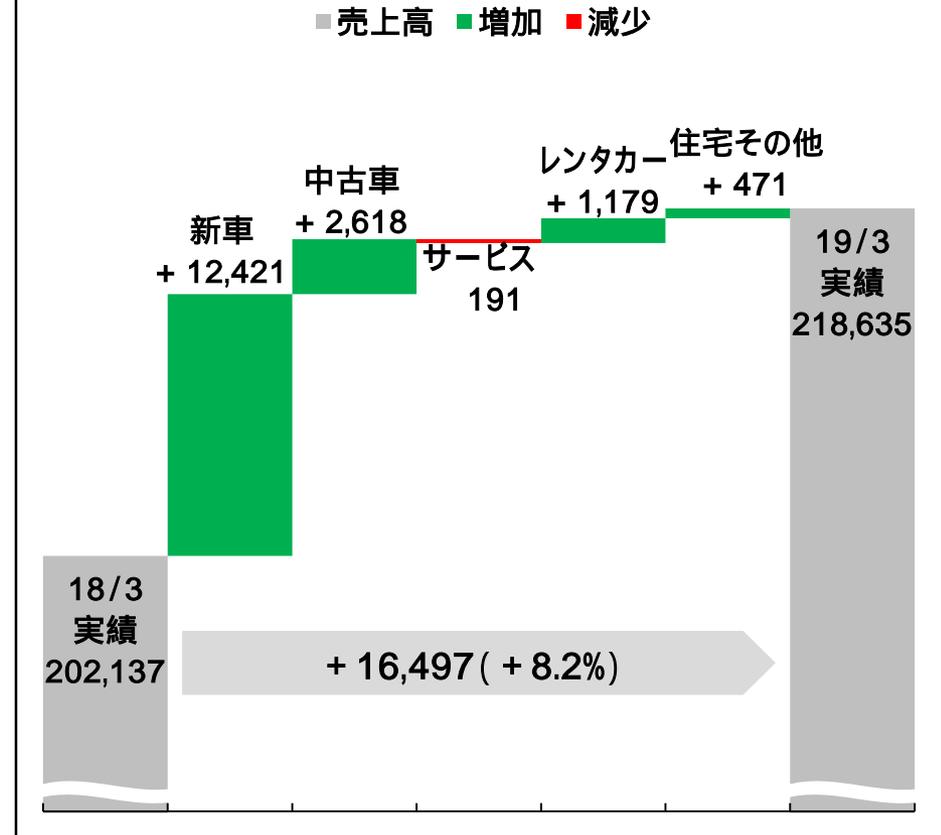
部門別 売上高

主に新車部門が増収に寄与

部門別 売上高 推移 (百万円)



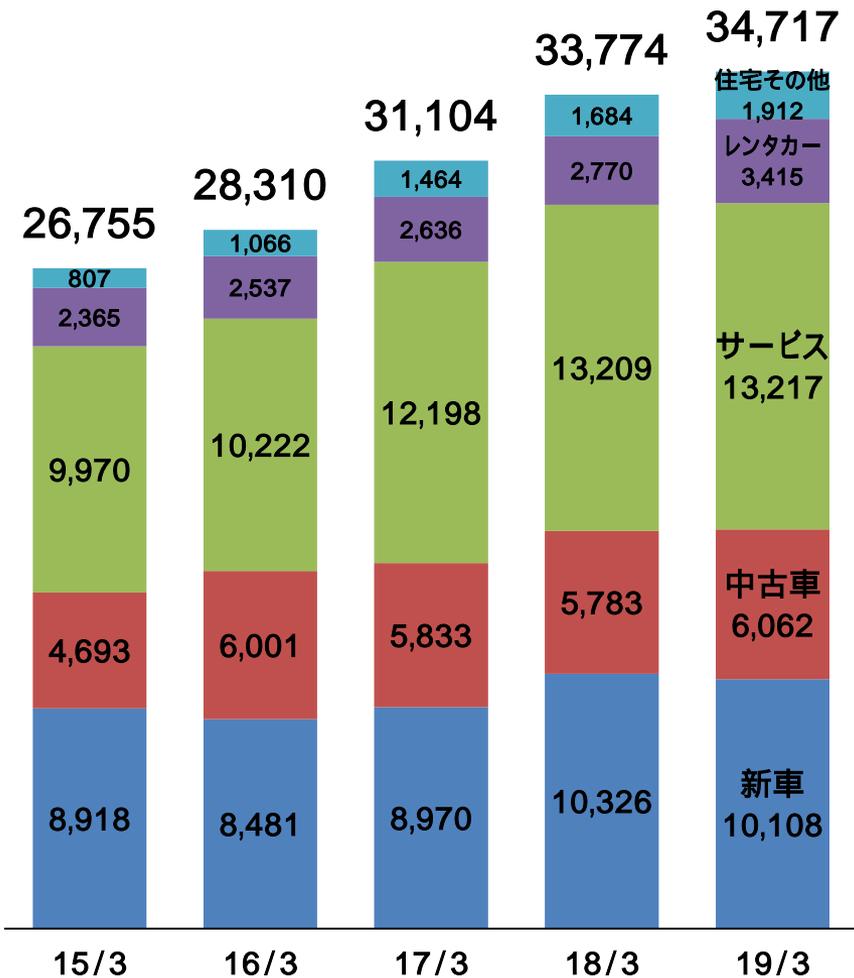
前期比増減 (百万円)



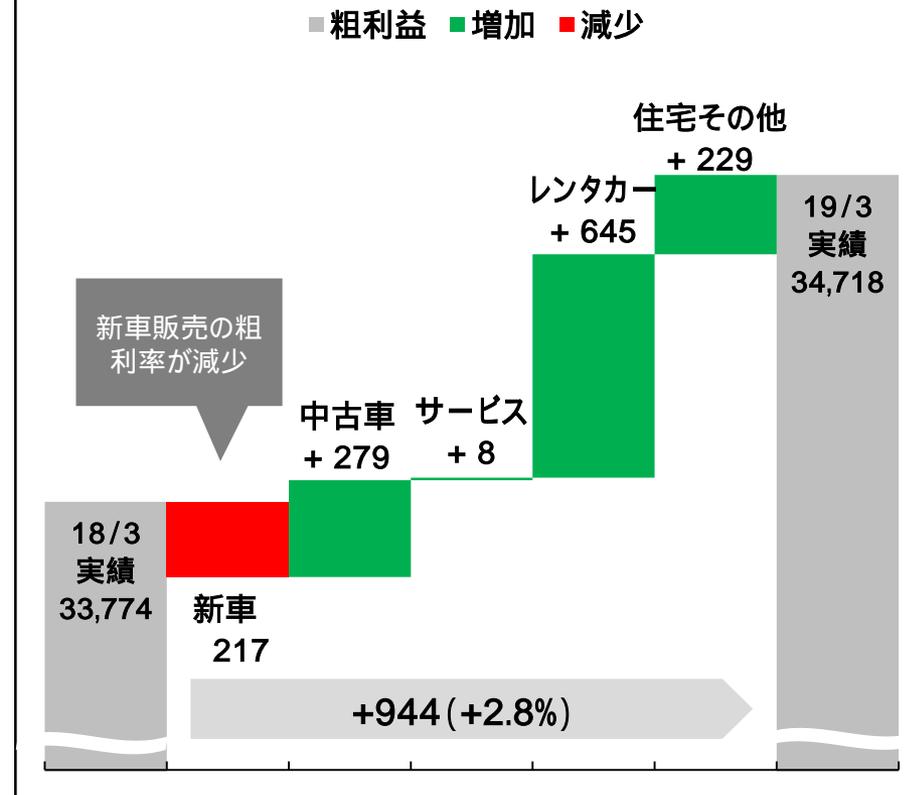
部門別 粗利益

対前期では、レンタカー部門が増益を牽引

部門別 粗利益 推移 (百万円)

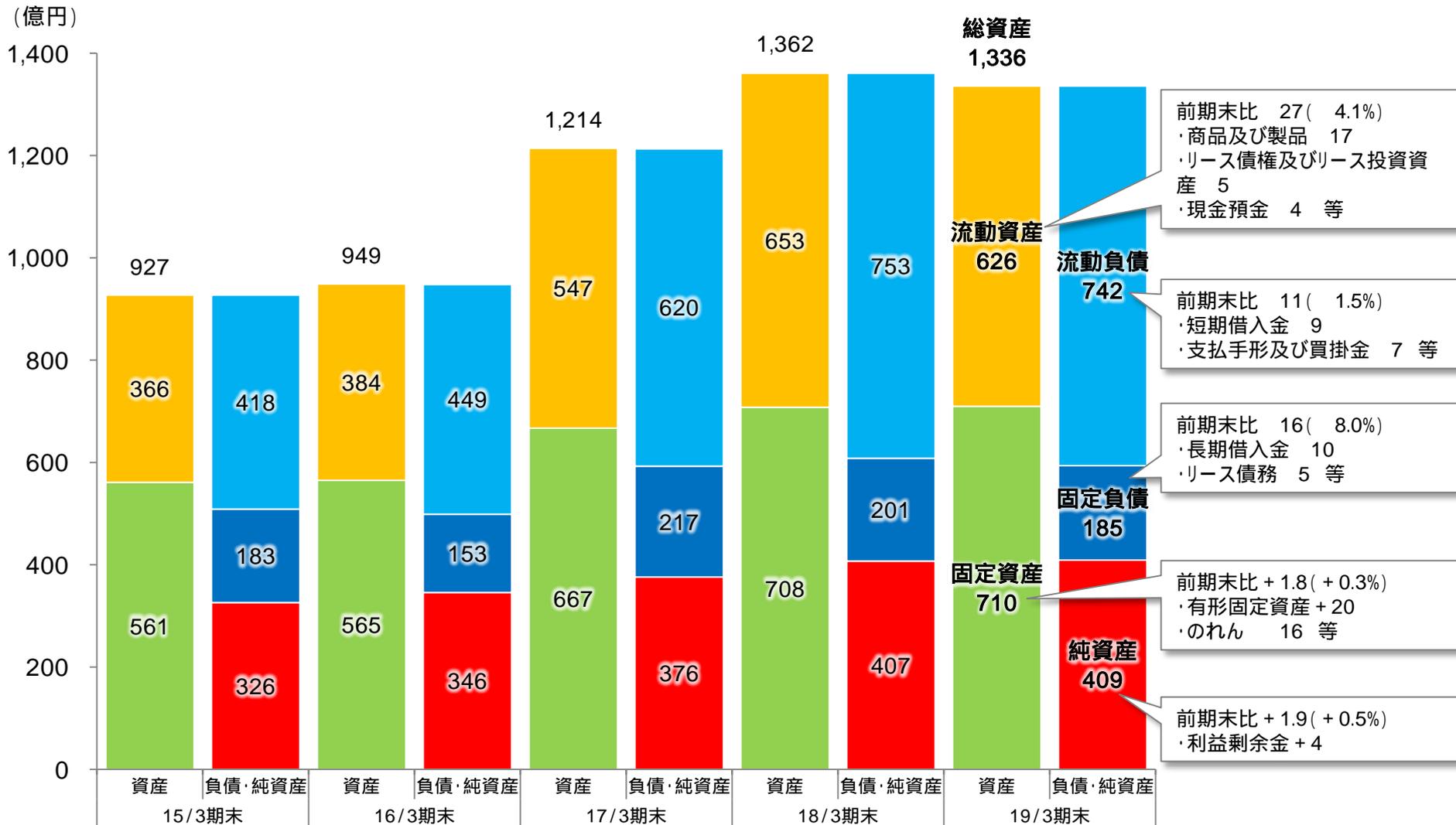


前期比増減 (百万円)



2019年3月期 B / S

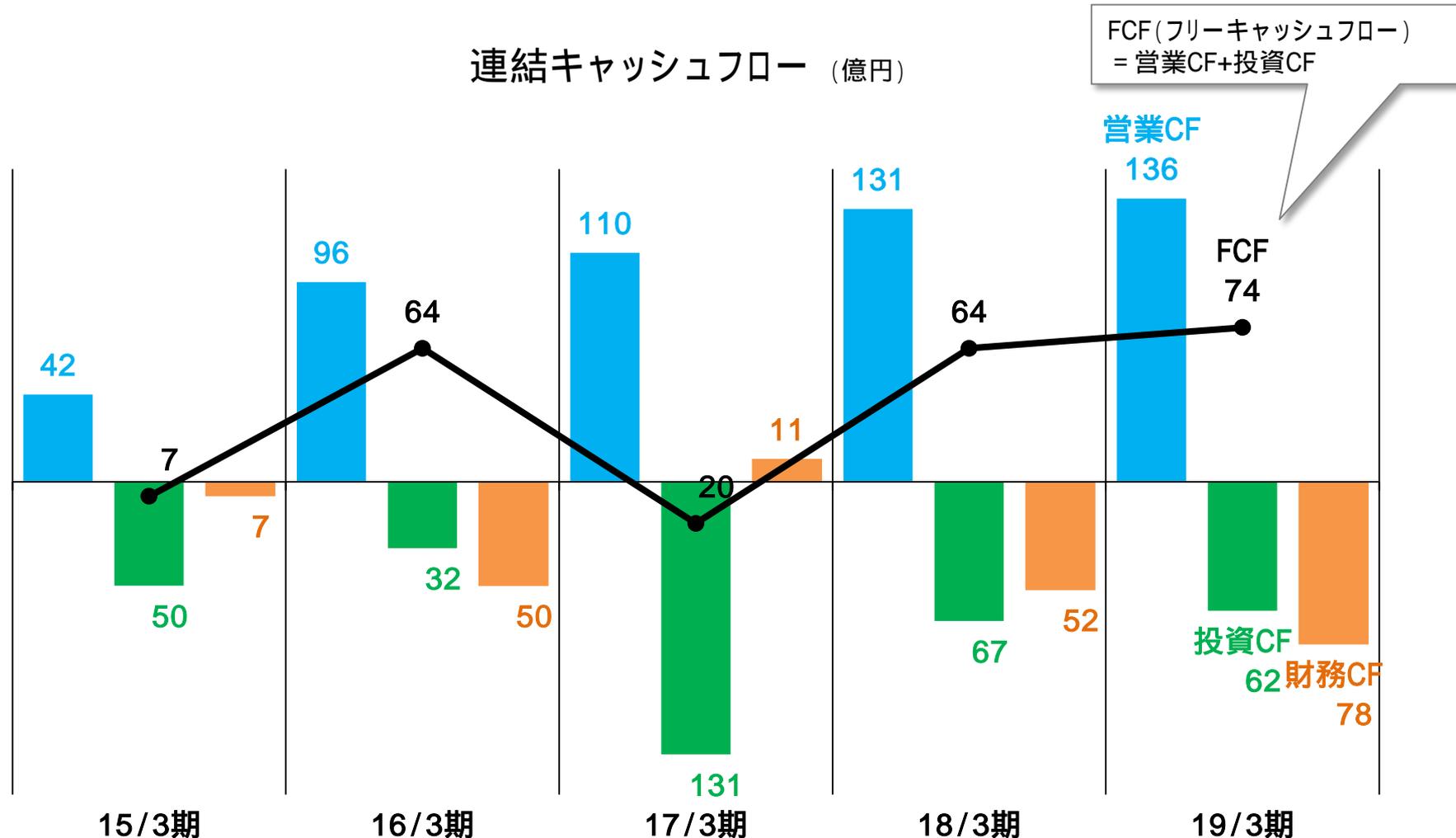
移転・リニューアル等の成長投資は継続しつつも、大型M & Aが無かったことに加え、資産負債圧縮の努力もあり、総資産は26億円減少



2019年3月期 CF

フリーキャッシュフローは、堅調に推移

営業キャッシュフローが拡大。成長投資や負債圧縮ともバランスをとりながら、安定成長を目指す。

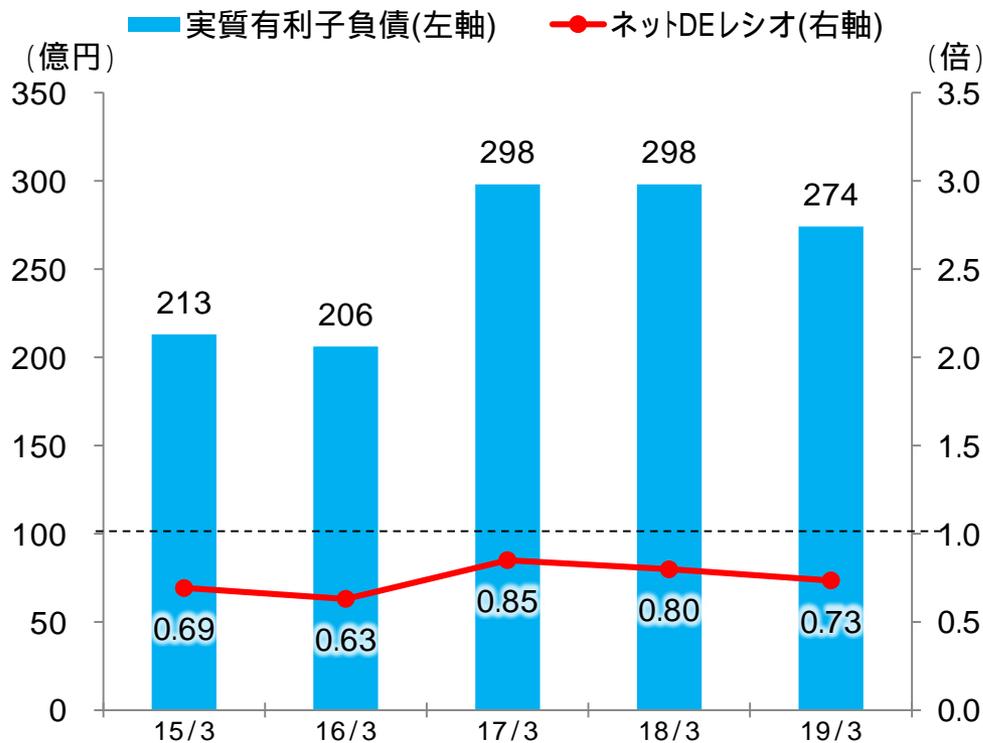


実質有利子負債

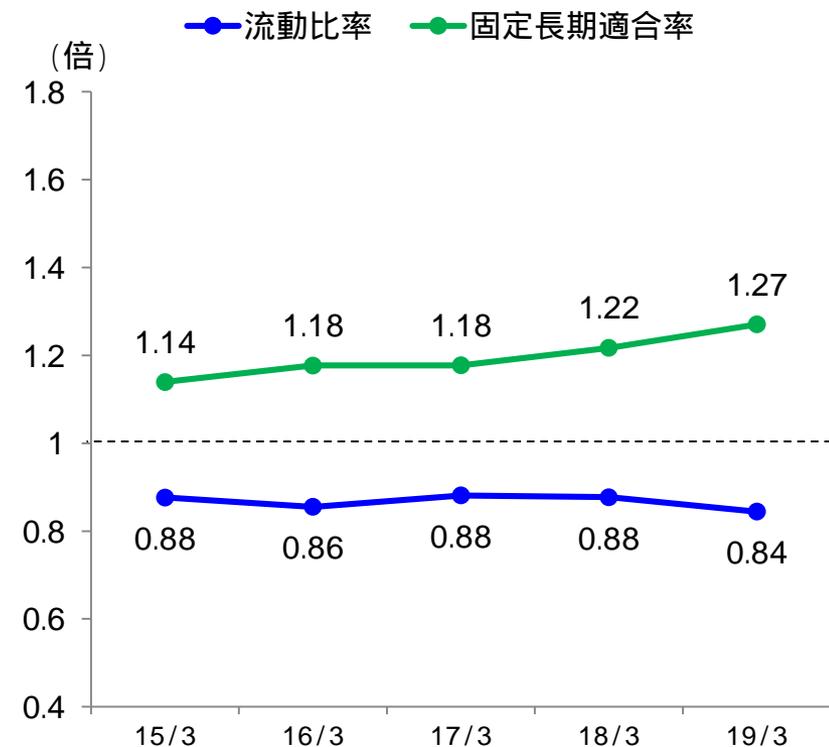
ネットDEレシオは1.0以下をキープ

M & Aや店舗リニューアル等の成長投資を積極的に実施しながらも、グループファイナンスの活用などにより、有利子負債の圧縮を推進し、バランスの取れた成長シナリオを目指す。

【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)

2020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。

	19/3期	20/3期 計画
イギリス	145.68円/£	144.99円/£
スペイン	130.42円/€	124.56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	+267百万円	+2.5百万円
ユーロ	+279百万円	+3.2百万円

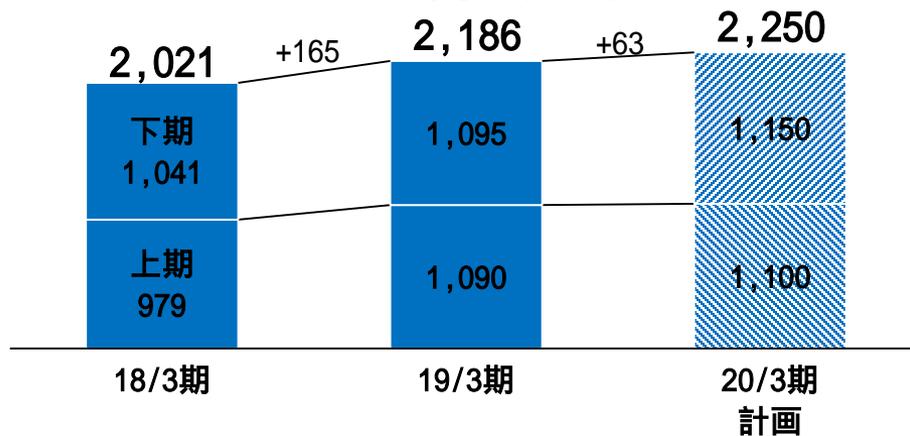
上記影響額は、外貨建ての計画数値に対して1円安い想定レートをかけることで算出しております。

2020年3月期 通期業績予想

売上高は過去最高を更新し、利益はIFRS差異等により改善の見込み

IFRS差異による増益効果に加え、約10億円程度の改善を見込んだ事業計画。

売上高 (億円)

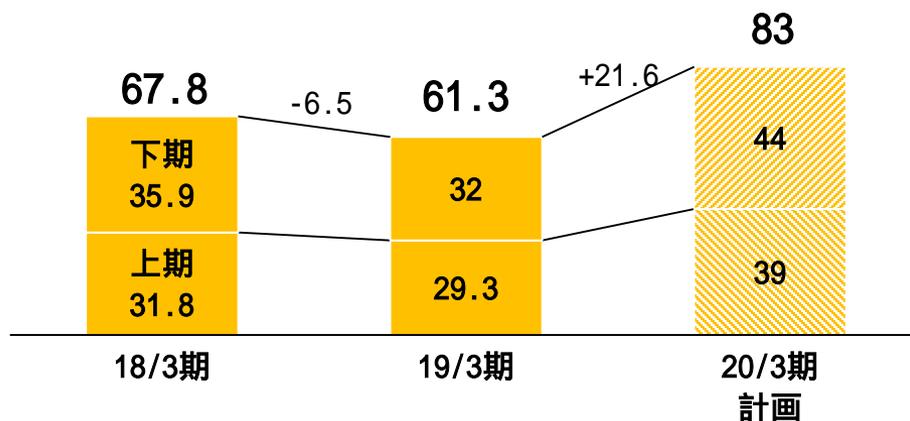


2018年3月期及び2019年3月期実績は、従来の国内基準により表示しており、2020年3月期計画値より、国際会計基準 (IFRS) に基づき、算出しております。

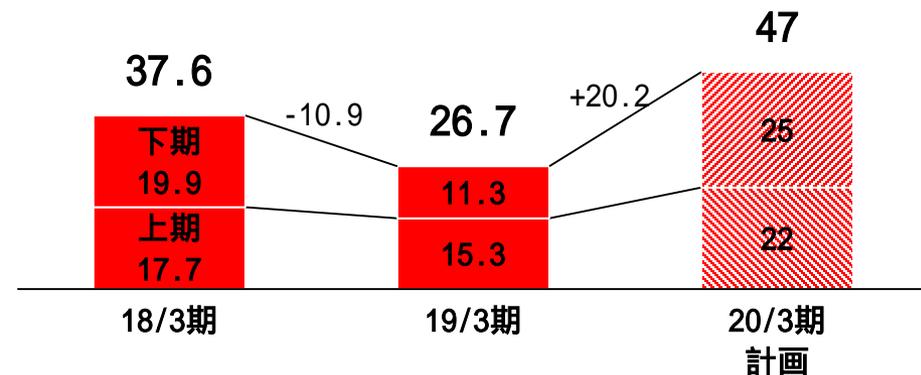
のれんの償却停止 約11億円

増益要因

営業利益 (億円)



当期純利益 (億円)

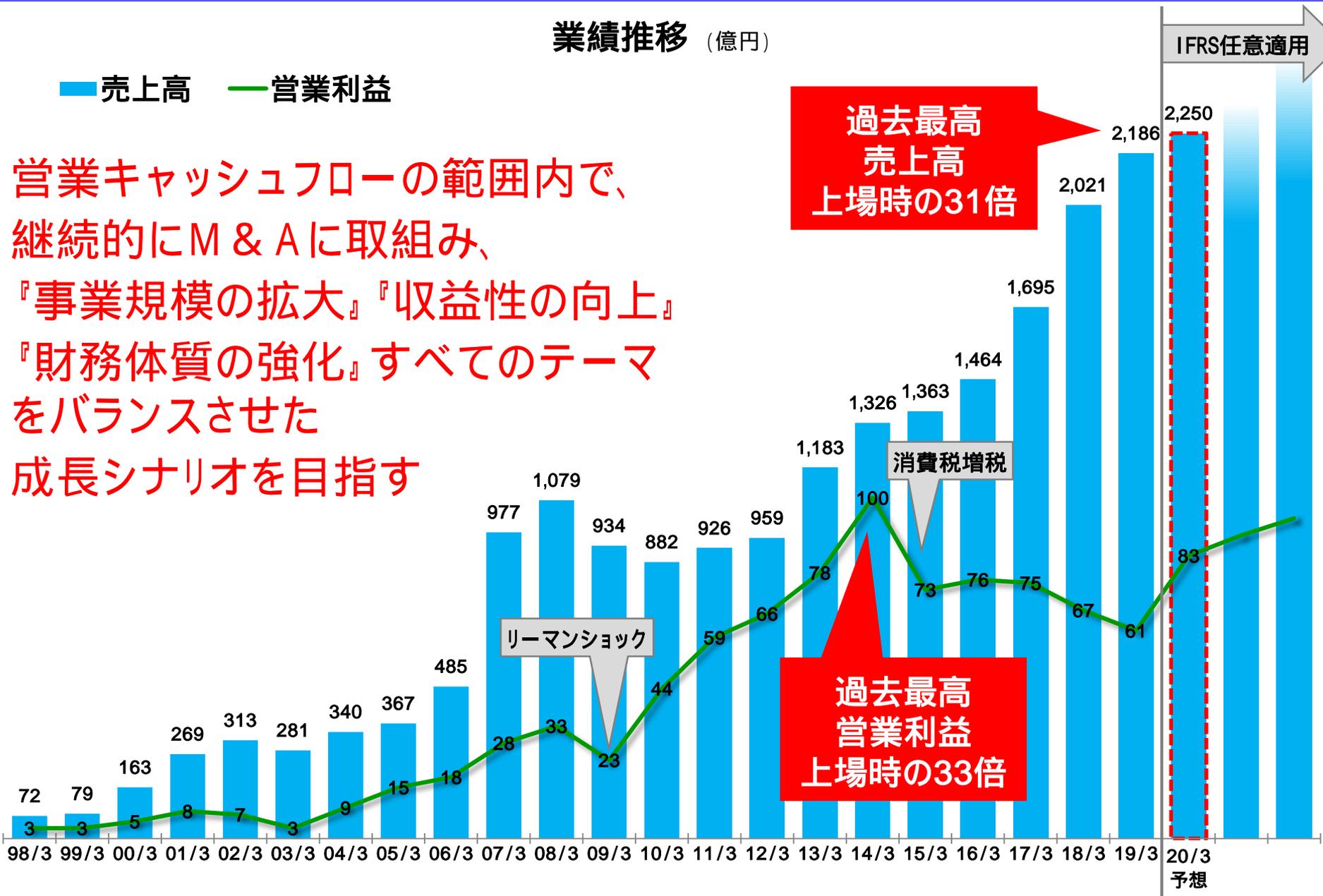


上場以来 売上高・営業利益

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

消費税増税

過去最高
 営業利益
 上場時の33倍

IFRS任意適用

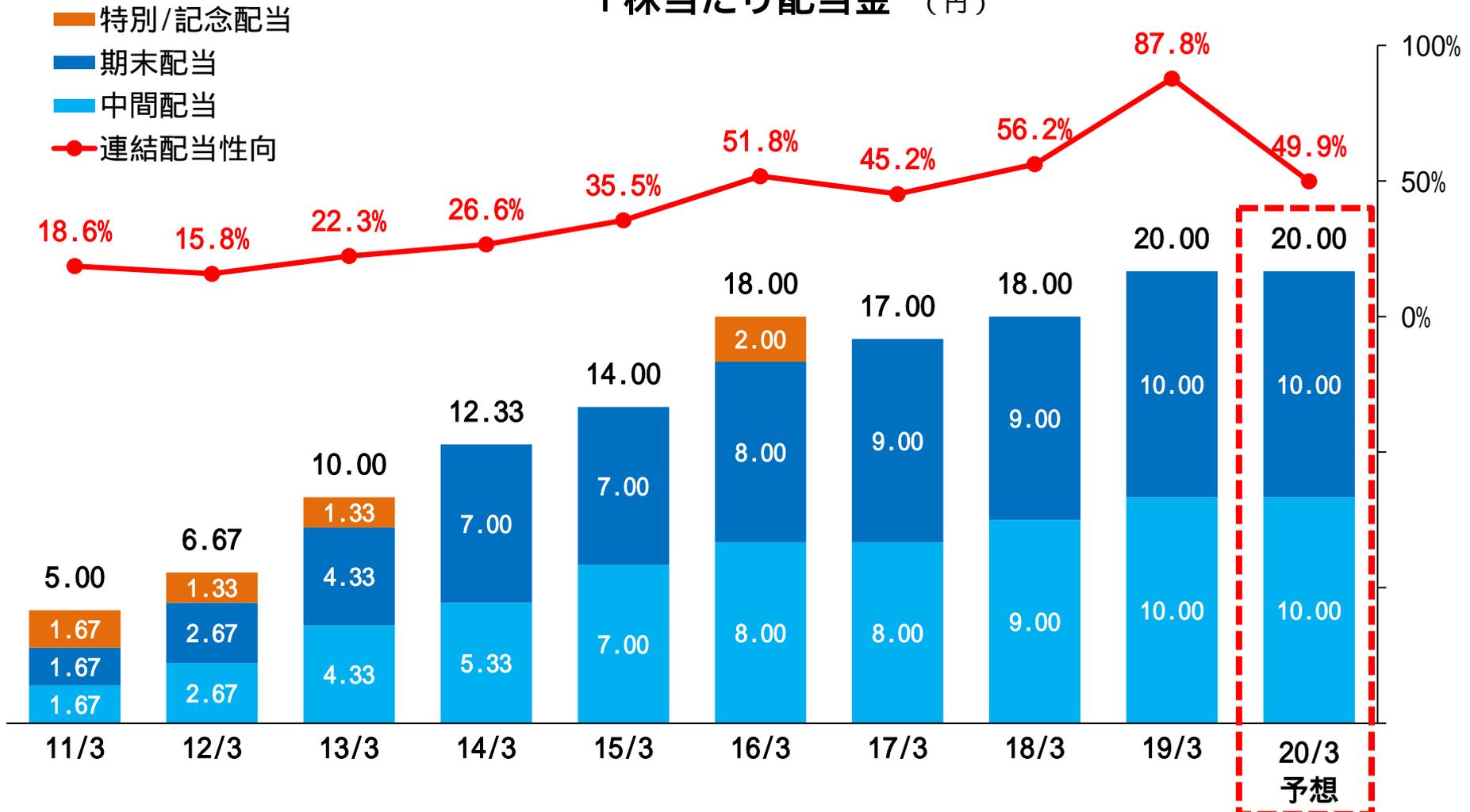
予想

配当政策について

2020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。

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、2019年5月21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

(2019年3月末現在)

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(売上構成比 95%) 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(売上構成比5%) 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 4,133名 臨時社員643名含む 単体 20名
グループ構成	連結子会社42社、持分法適用関係会社4社

連結子会社42社。VTホールディングスは持株会社

(2019年3月末現在)

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

日産サティオ奈良

CCR MOTOR

長野日産自動車

エフエルシー

GRIFFIN MILL GARAGES

静岡日産自動車

モトーレン静岡

SCOTTS MOTORS ARTARMON

三河日産自動車

TRUST ABSOLUT AUTO

WESSEX GARAGES HOLDINGS

日産サティオ埼玉

SKY ABSOLUT AUTO

MASTER AUTOMOCION GROUP

計14社

インポーター

中古車輸出

〈住宅関連事業〉

エルシーアイ

トラスト

エムジーホーム

エスシーアイ

レンタカー

アーキッシュギャラリー

ピーシーアイ

J-netレンタリース

MIR AIZ

(参考) 自動車販売拠点数

(2019年3月末現在)

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
		日産サテリオ埼玉	日産	17	1	18
		日産サテリオ奈良	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		
	インポート	モトーレン静岡	BMW	3	3	6
	インポート	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				133	18	151
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	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	フィアット/アルファロメオ	1	-	4
			プジョー	3		
		SKY ABSOLUT AUTO	スズキ	3	-	3
		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	30	1	31
小計				52	1	53
合計				185	19	204

(参考) グループ従業員数

(2019年3月末現在)

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	341	13	354
		長野日産自動車(株)	467	15	482
		静岡日産自動車(株)	347	17	364
		三河日産自動車(株)	207	11	218
		(株)日産サテオ埼玉	212	5	217
		(株)日産サテオ奈良	88	5	93
		エフエルシー(株)	79	18	97
		(株)モトーレン静岡	68	0	68
		エルシーアイ(株)	23	0	23
		ピーシーアイ(株)	12	0	12
		(株)トラスト	34	1	35
		J-netレンタリース(株)	184	344	528
		その他	100	18	118
	海外	TRUST ABSOLUT AUTO(PTY)LTD.	97	0	97
		SKY ABSOLUT AUTO(PTY)LTD.	85	0	85
		CCR MOTOR CO.LTD.	78	2	80
		Grifiin Mill Garages Limited	135	5	140
		Scotts Motors Artarmon PTY LTD	56	22	78
		Wessex Garages Holdings Limited	315	5	320
		M Automocion Group	461	153	614
	小計	3,389	634	4,023	
住宅関連	国内	(株)エムジーホーム	28	0	28
		エムジー総合サービス(株)	22	7	29
		(株)アーキッシュギャラリー	23	2	25
		(株)MIRAIZ	8	0	8
	小計	81	9	90	
その他	国内	VTホールディングス(株)	20	0	20
		小計	20	0	20
総計			3,490	643	4,133

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。