



2020年3月期 第2四半期 決算説明会



VTホールディングス株式会社
2019年11月26日・28日

上場市場：東証、名証1部（証券コード：7593）



2020年3月期 1-2Q 決算サマリー

●売上高は前期並み

- ✓自動車販売台数は前期に比べ1.2%減少。
- ✓前年同期に比べたM&Aによる増減影響は、南アフリカの
プジョーインポーター事業撤退（PCSA）

●営業利益は過去最高を更新

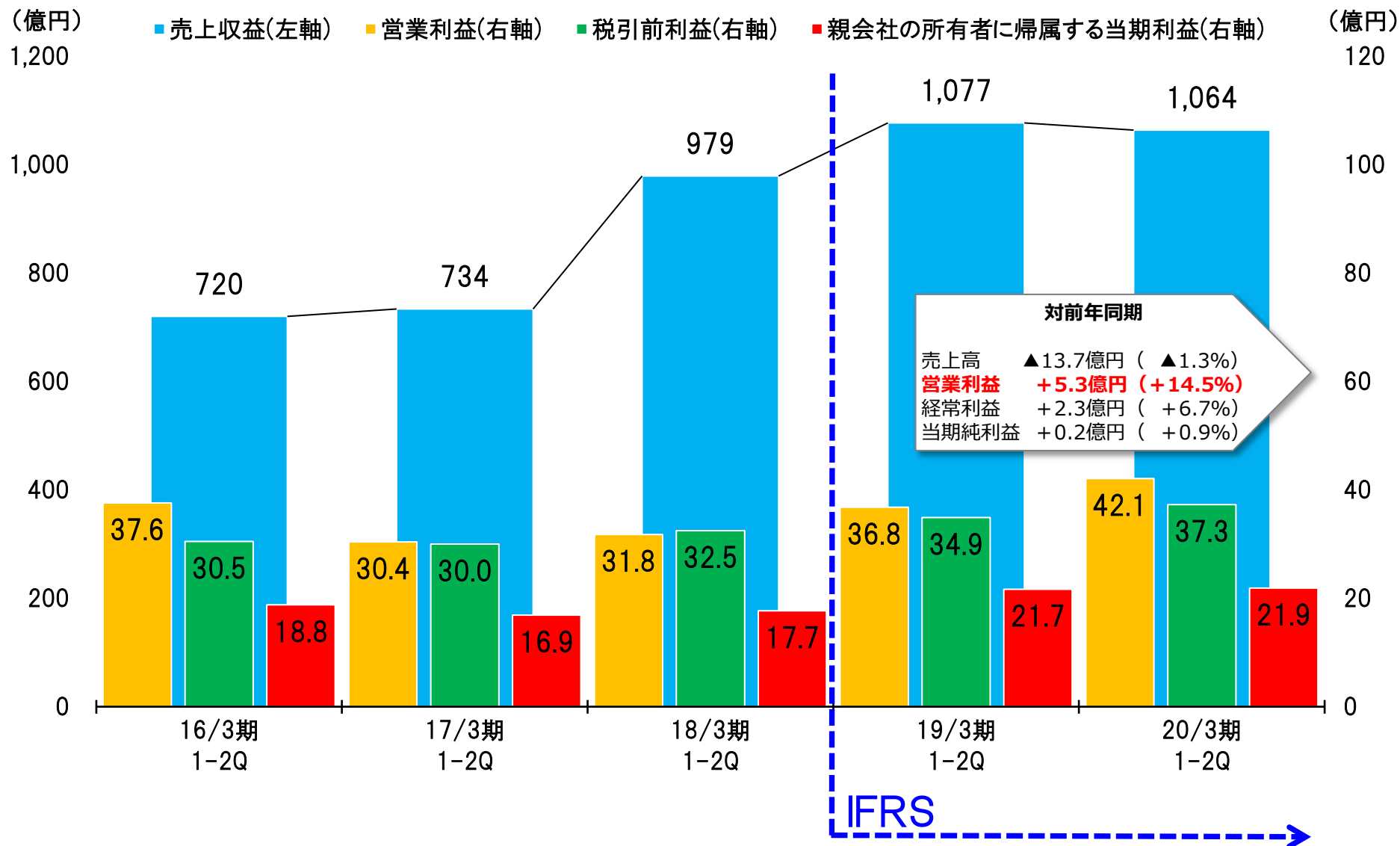
- ✓第2四半期としては、6期ぶりに過去最高営業利益を更新しました。

●IFRS任意適用を開始

- ✓前年同期（2019年3月期1-2Q）及び前期末（2019年3月期）
数値よりIFRSによる表示に変更済み

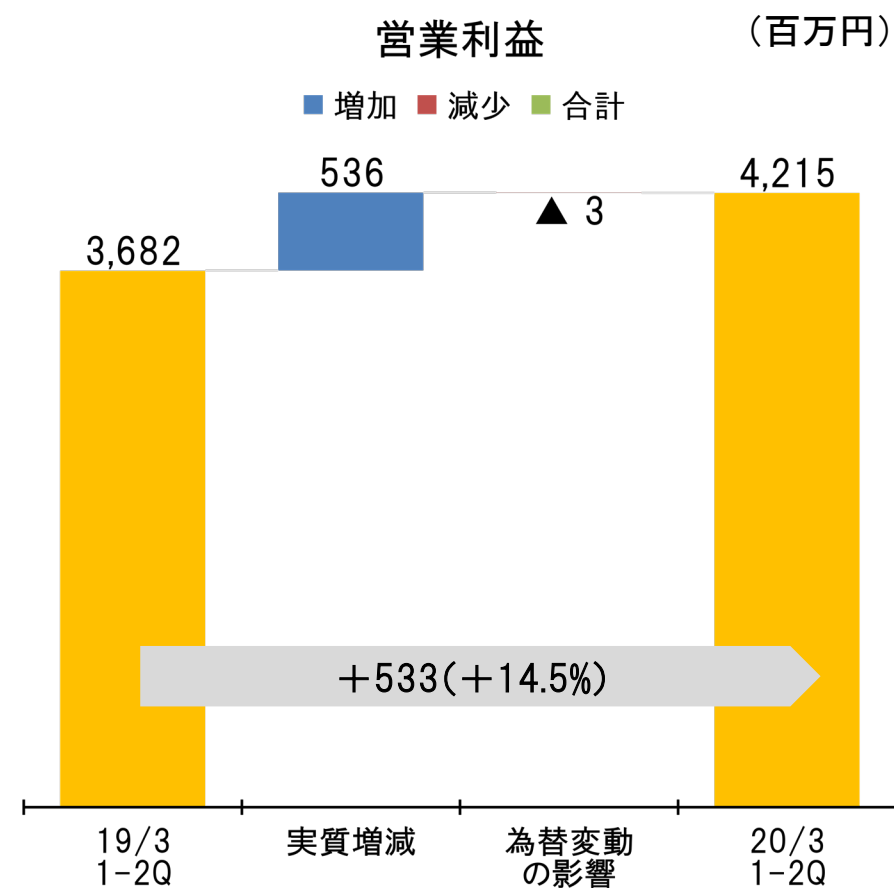
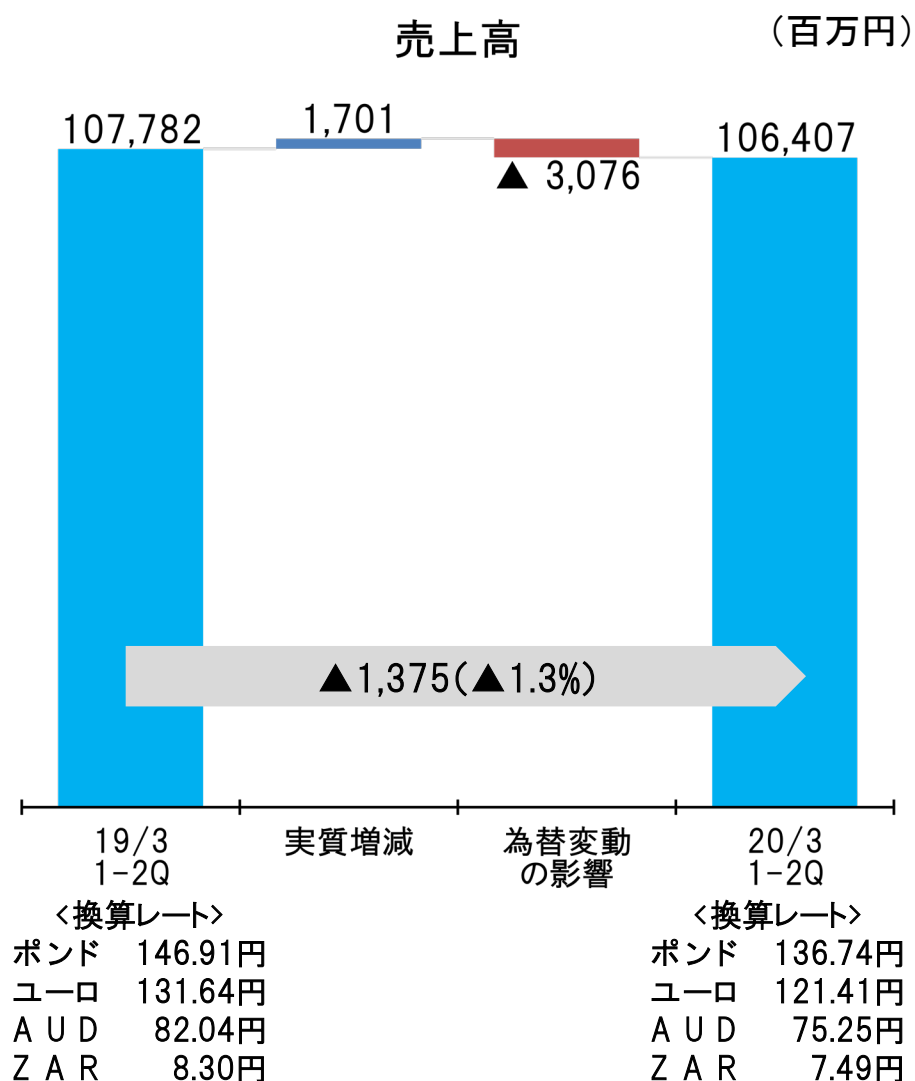
2020年3月期 1-2Q P/L

1-2Qとしては過去最高の営業利益



前年同期比の為替影響額

各通貨が前年同期に比べ円高となり、売上減少の一因に

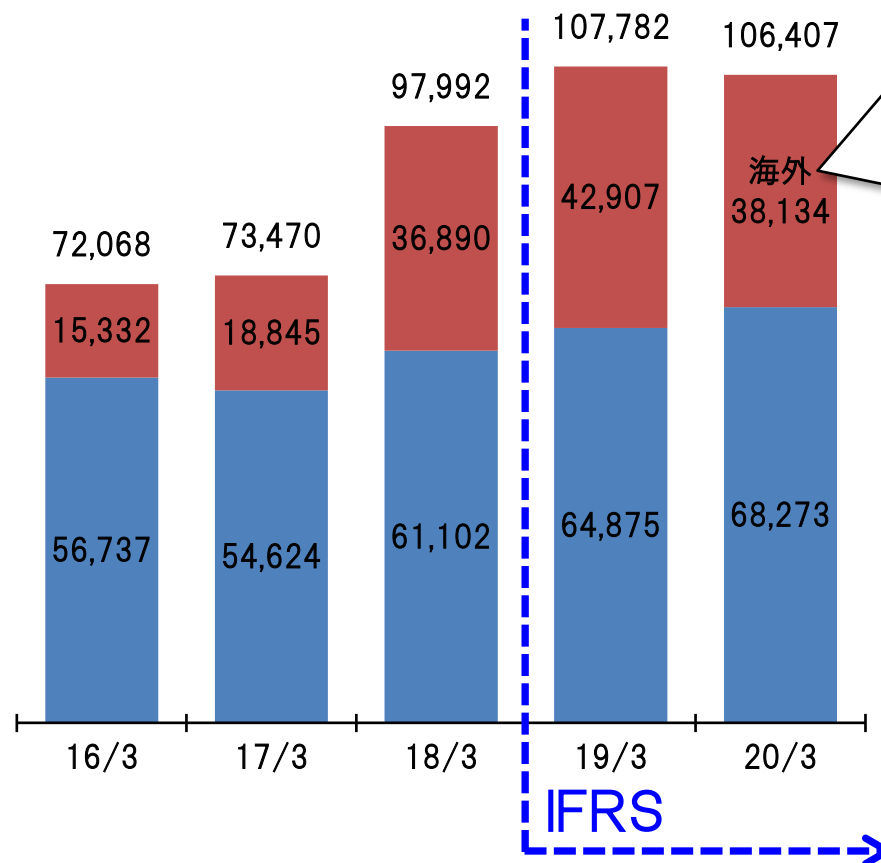


海外売上高比率

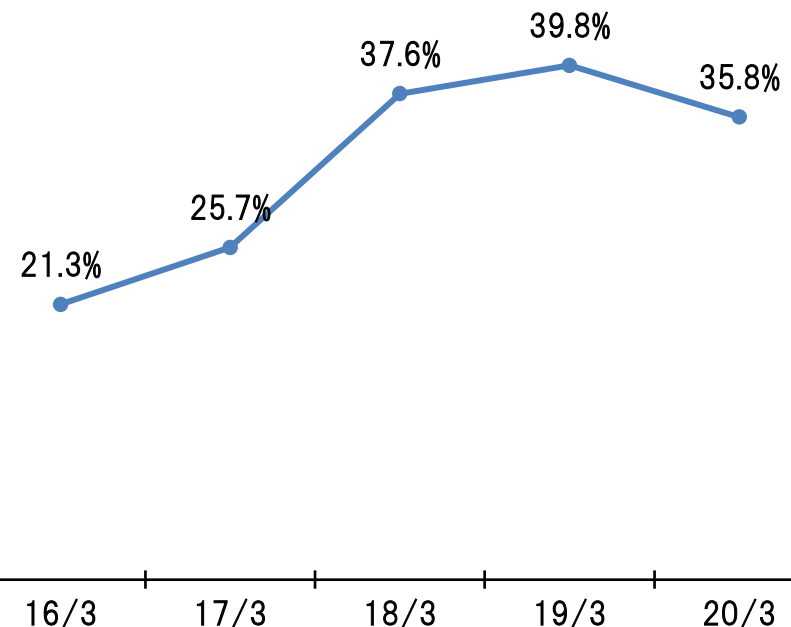
海外比率は若干減少

海外売上高の減少は、南アフリカにおけるプジョーインポーターのジョイントベンチャーからの撤退(約17億円)と為替換算差額(約30億円)が主な要因。

1-2Q_国内外別売上推移(百万円)



1-2Q_海外比率推移

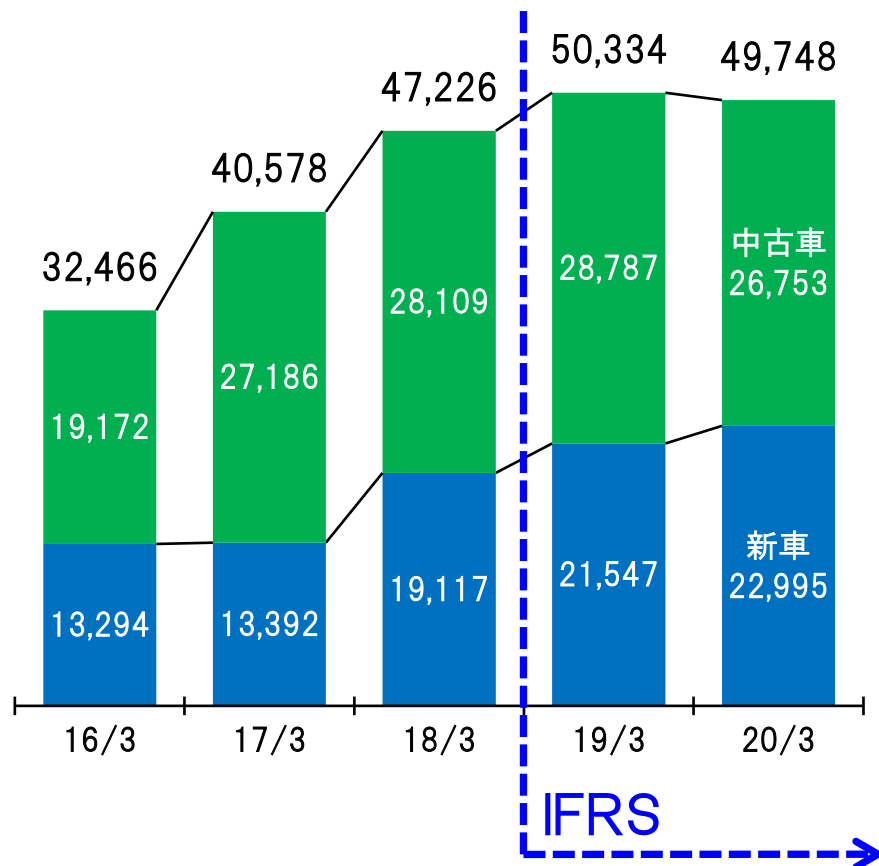


※ 上図の海外売上高は、海外ディーラーの売上高を集計しており、中古車の海外輸出分の売上高は含んでおりません。

販売台数の推移

1-2Qとして、新車22,995台は過去最高。

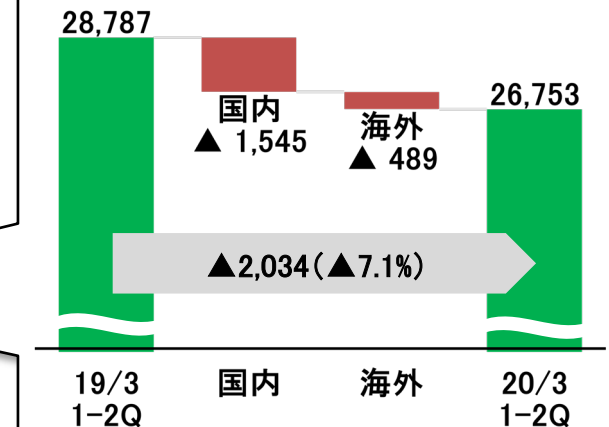
1-2Q_販売台数(台)



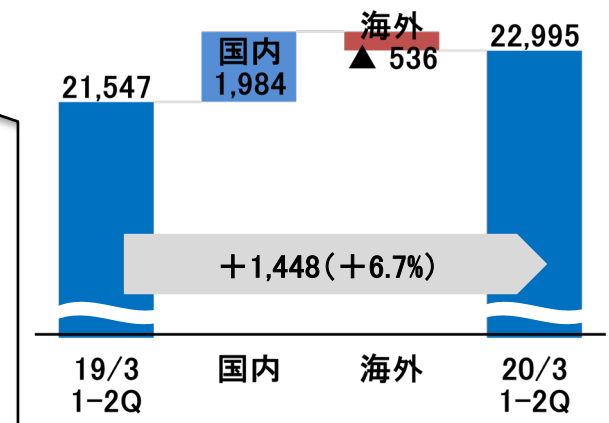
<IFRSの影響>

販売台数の認識 : 登録基準 ⇒ 引渡基準

中古車販売台数 (台)

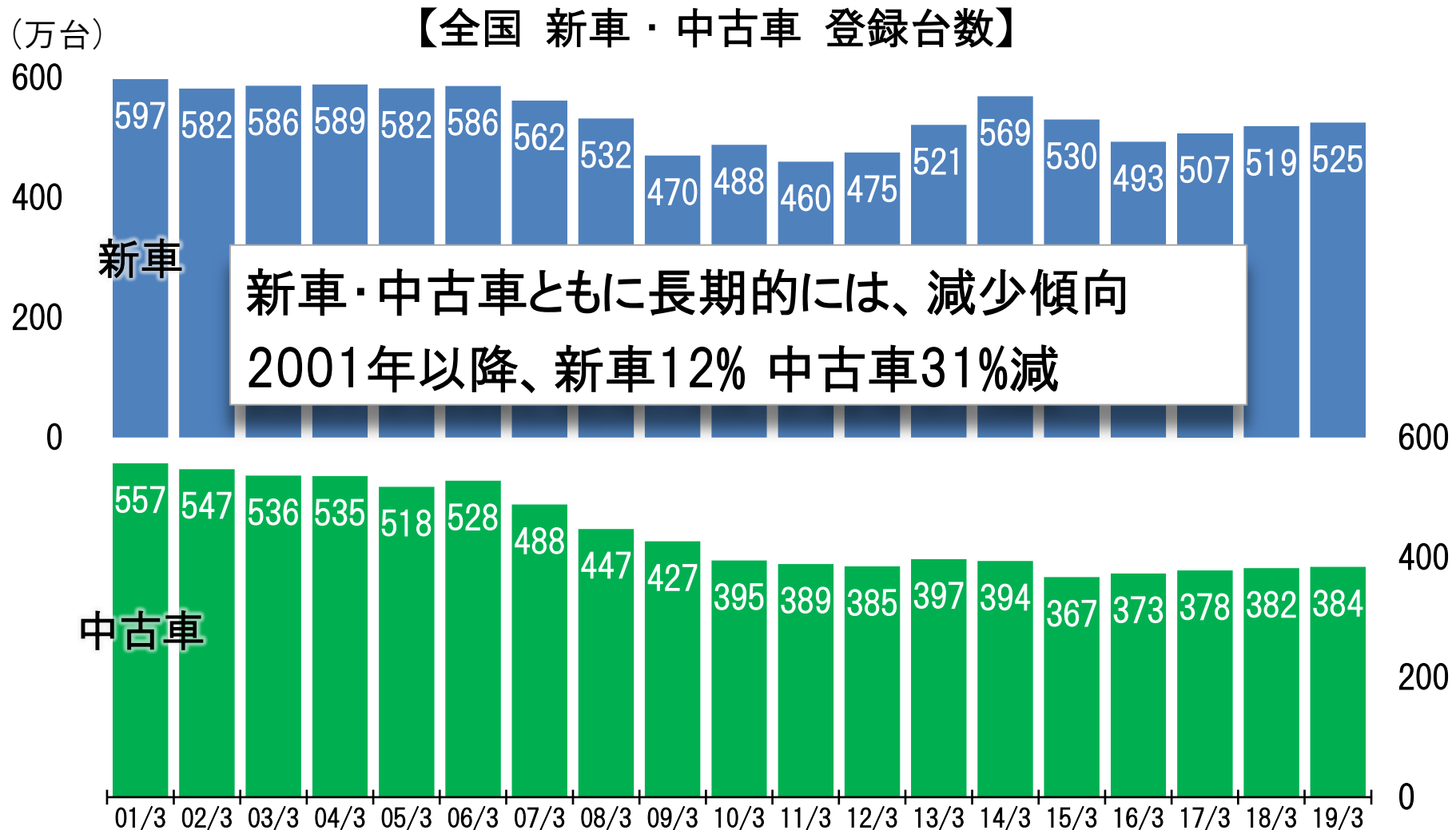


新車販売台数 (台)



新車・中古車 登録台数

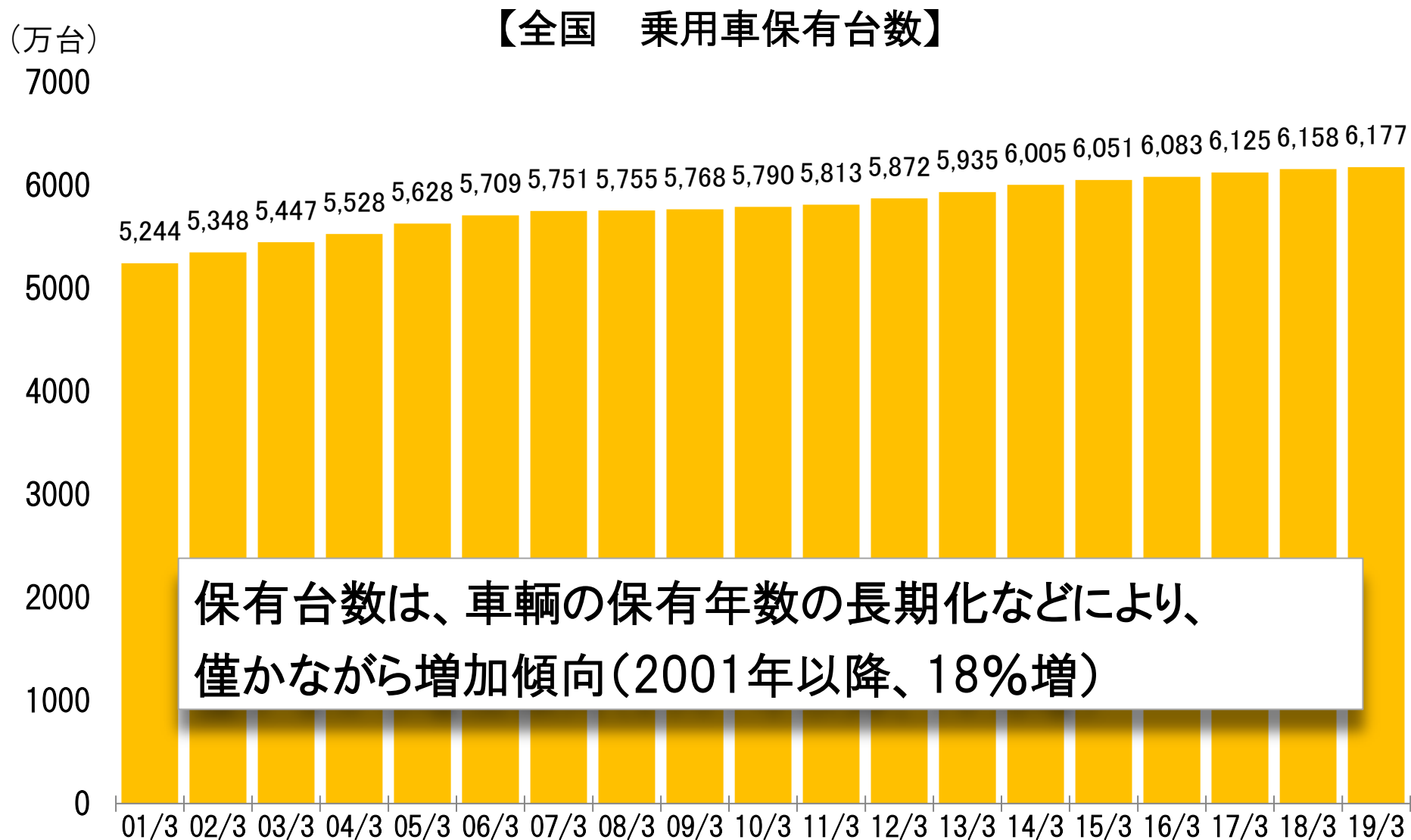
景気変動や税制改正、政府補助金等の影響により一時的な変動はあるものの長期的に減少傾向



※ 登録台数は、(社)日本自動車販売協会連合会調べ

保有台数

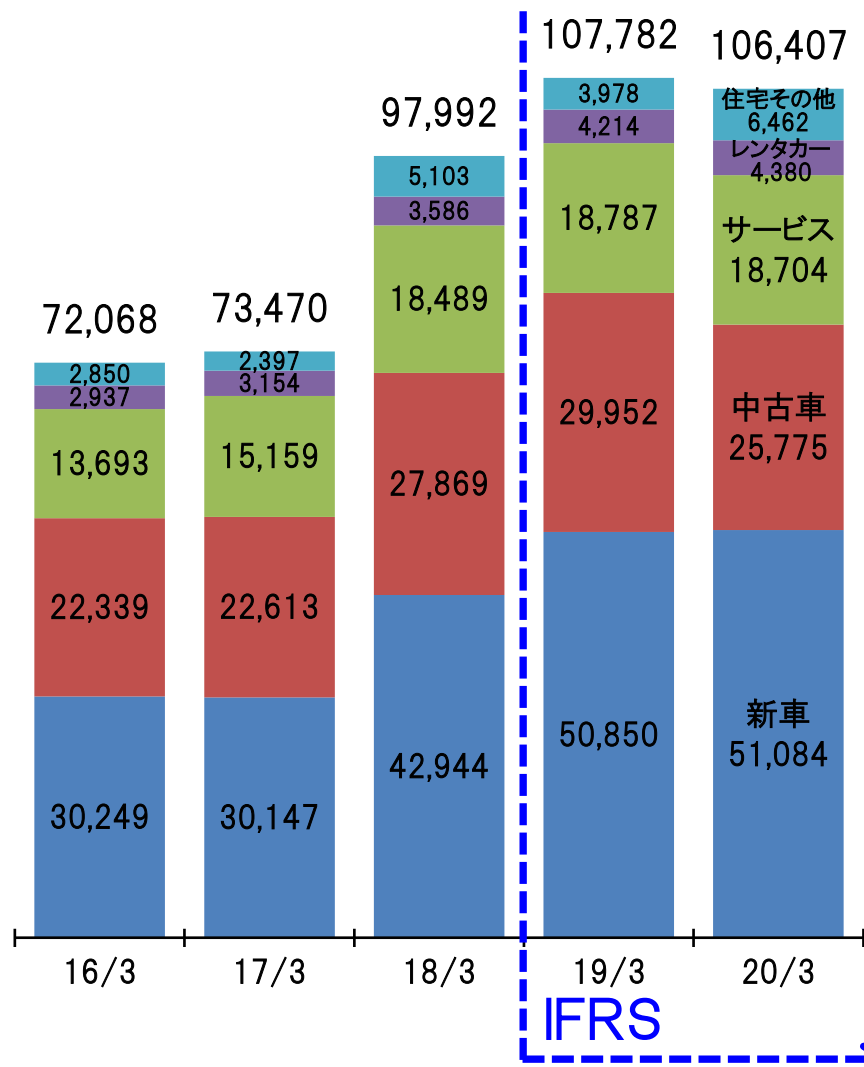
サービス部門は、保有台数を収益源とするストックビジネス



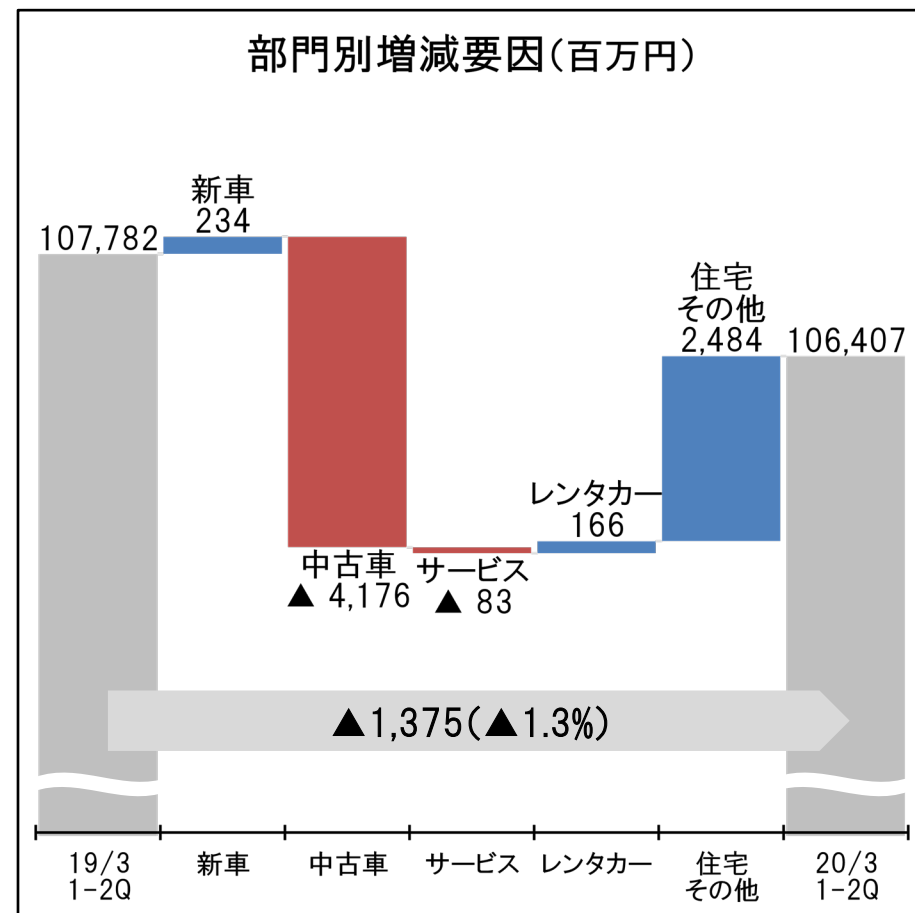
部門別 売上高

中古車部門の減収と住宅部門の増収

1-2Q_部門別売上推移(百万円)



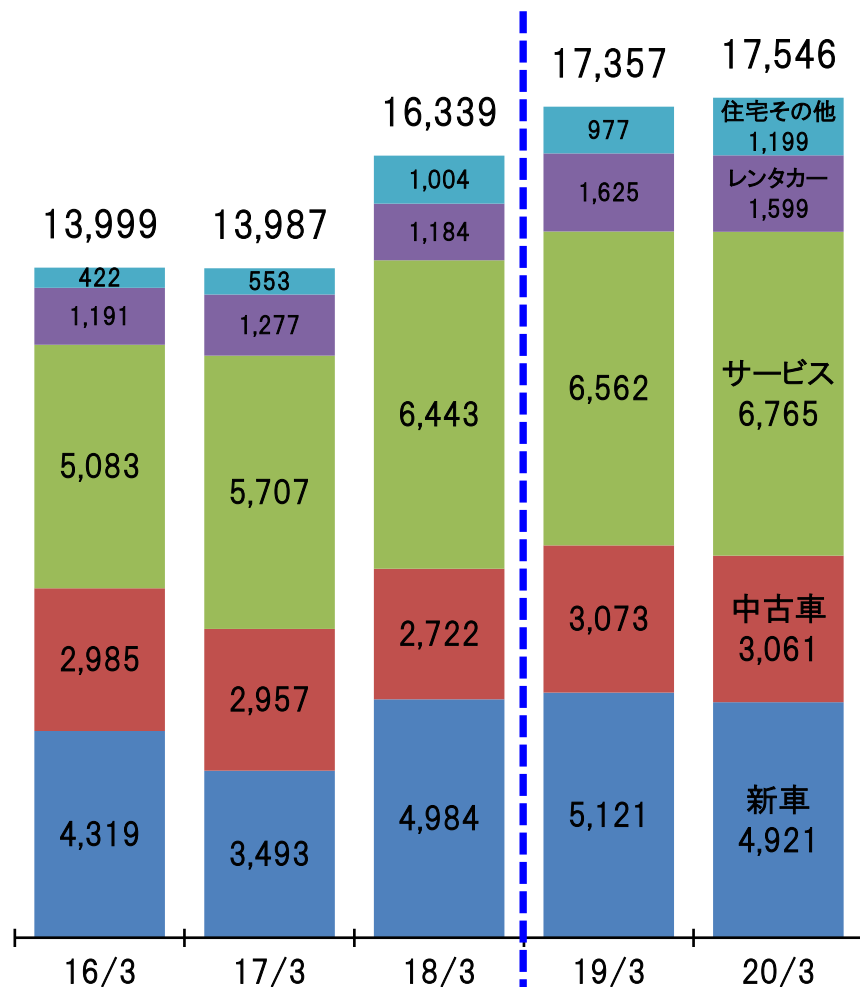
部門別増減要因(百万円)



部門別 粗利益

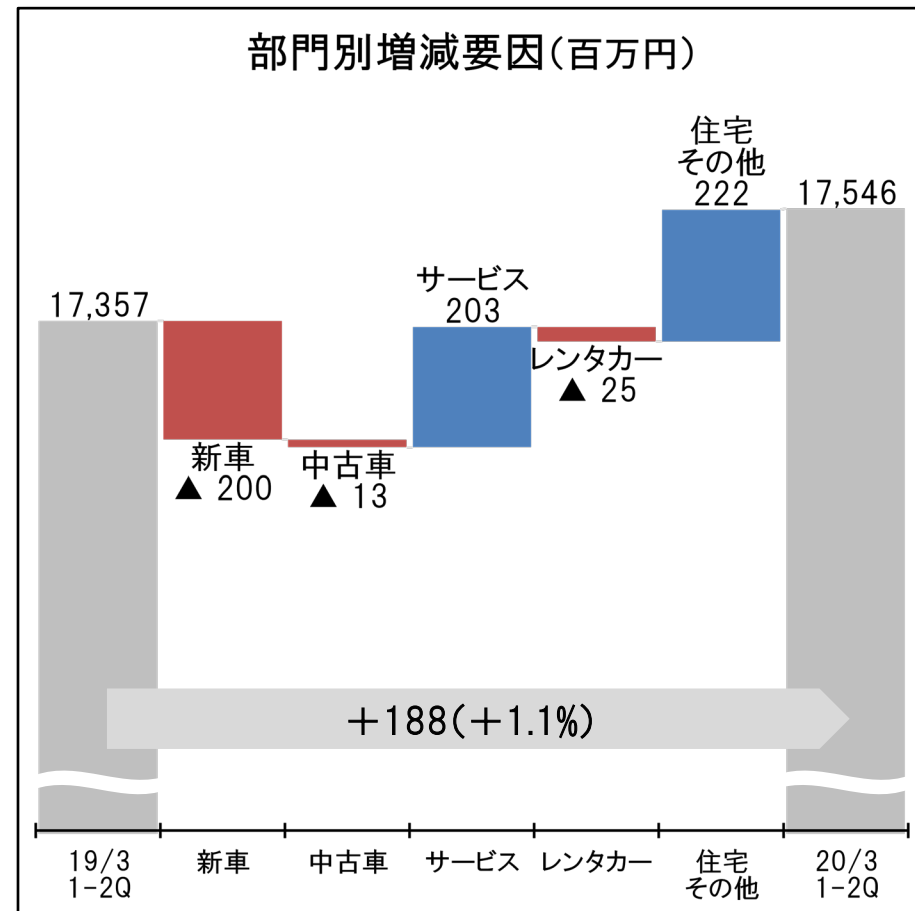
対前期では、サービス部門・住宅部門が好調に推移

1-2Q_部門別粗利推移(百万円)



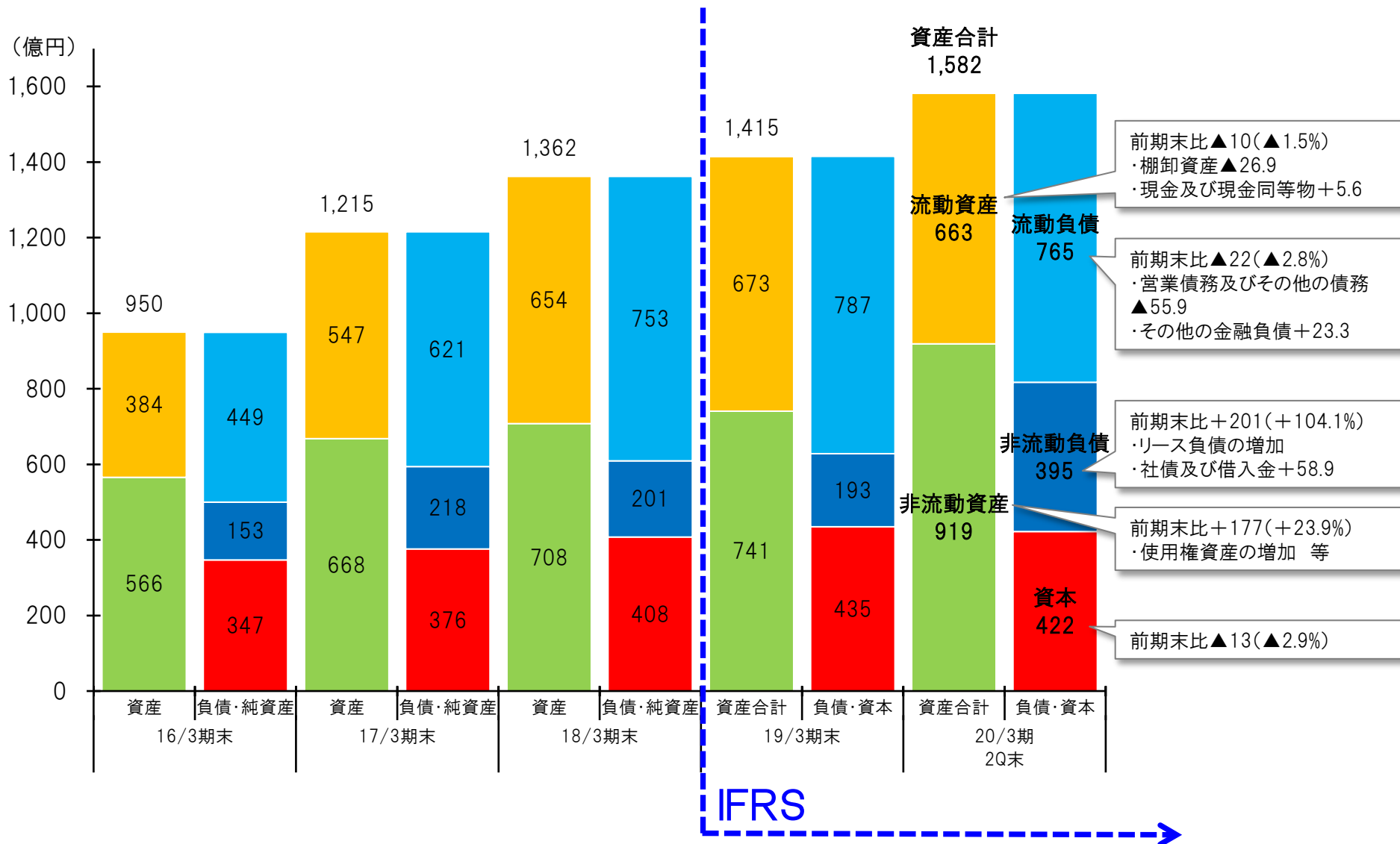
IFRS

部門別増減要因(百万円)



2020年3月期 2Q末 B/S

2020年3月期からのIFRS第16号「リース」の適用に伴い、非流動資産・非流動負債が増加



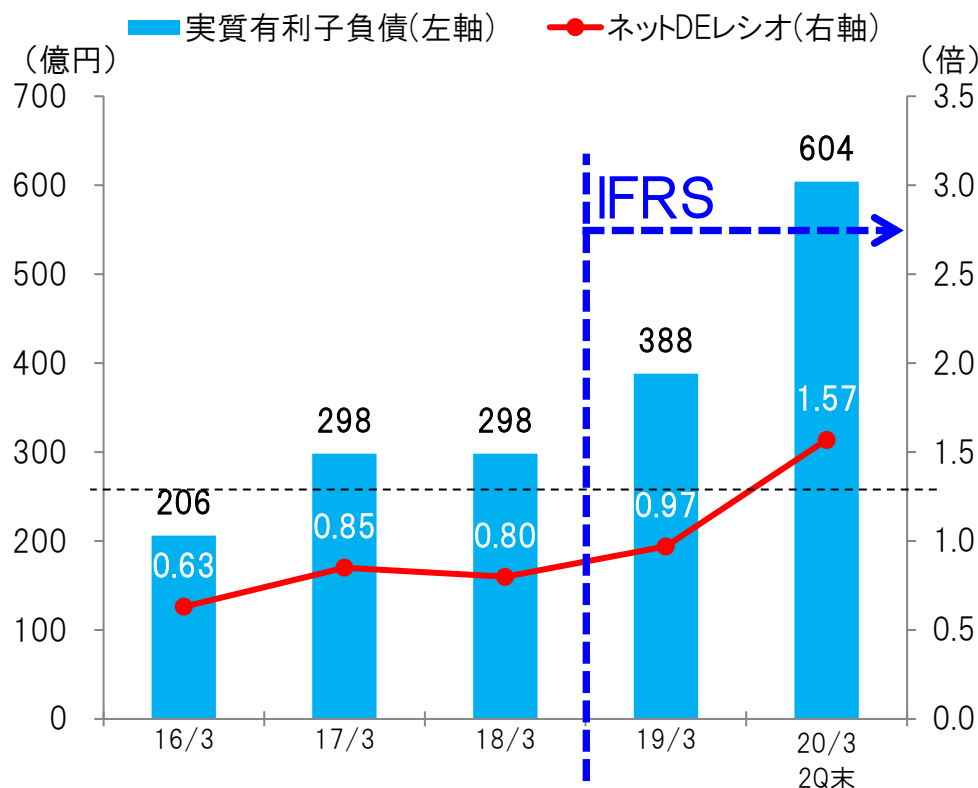
実質有利子負債

IFRS任意適用に伴い、負債の認識を変更

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 第2四半期末の負債増加額には、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162億円が含まれております。

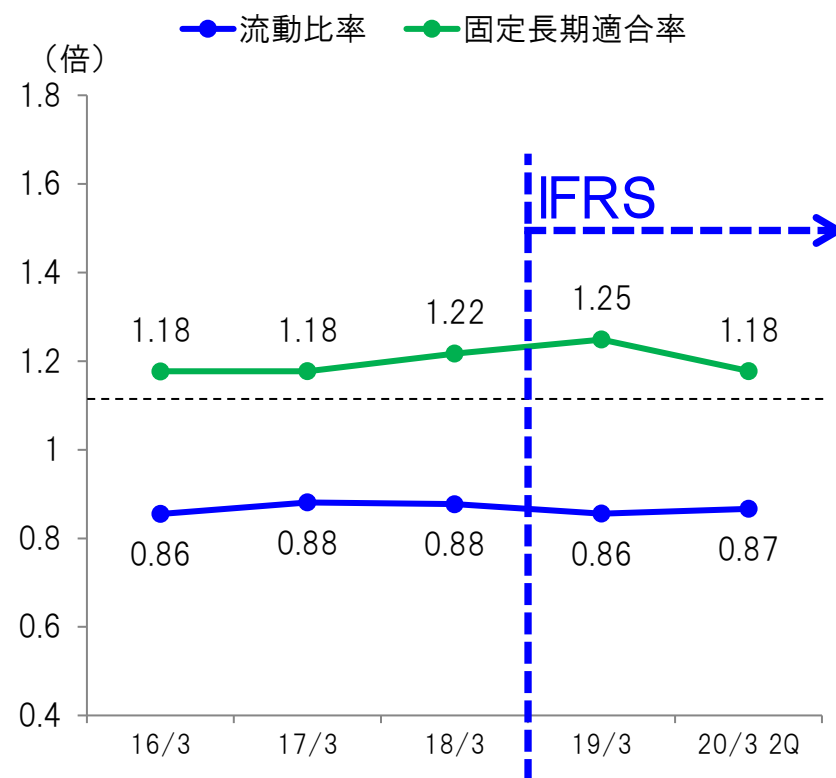
【実質有利子負債】



※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】



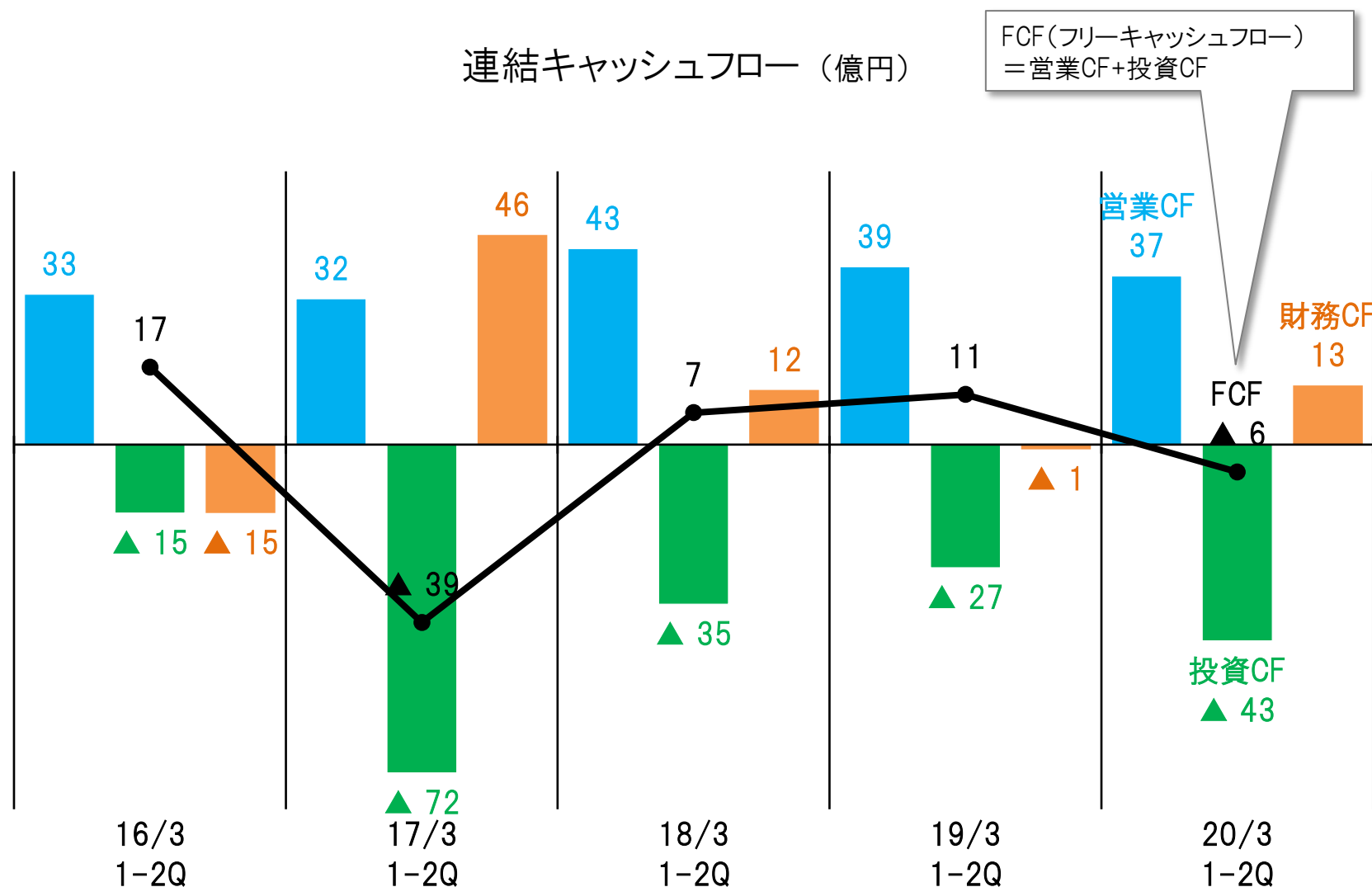
※流動比率＝流動資産÷流動負債

※固定長期適合率＝固定資産÷(固定負債+自己資本)

2020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。



2019年8月6日、株式譲受により100%子会社化

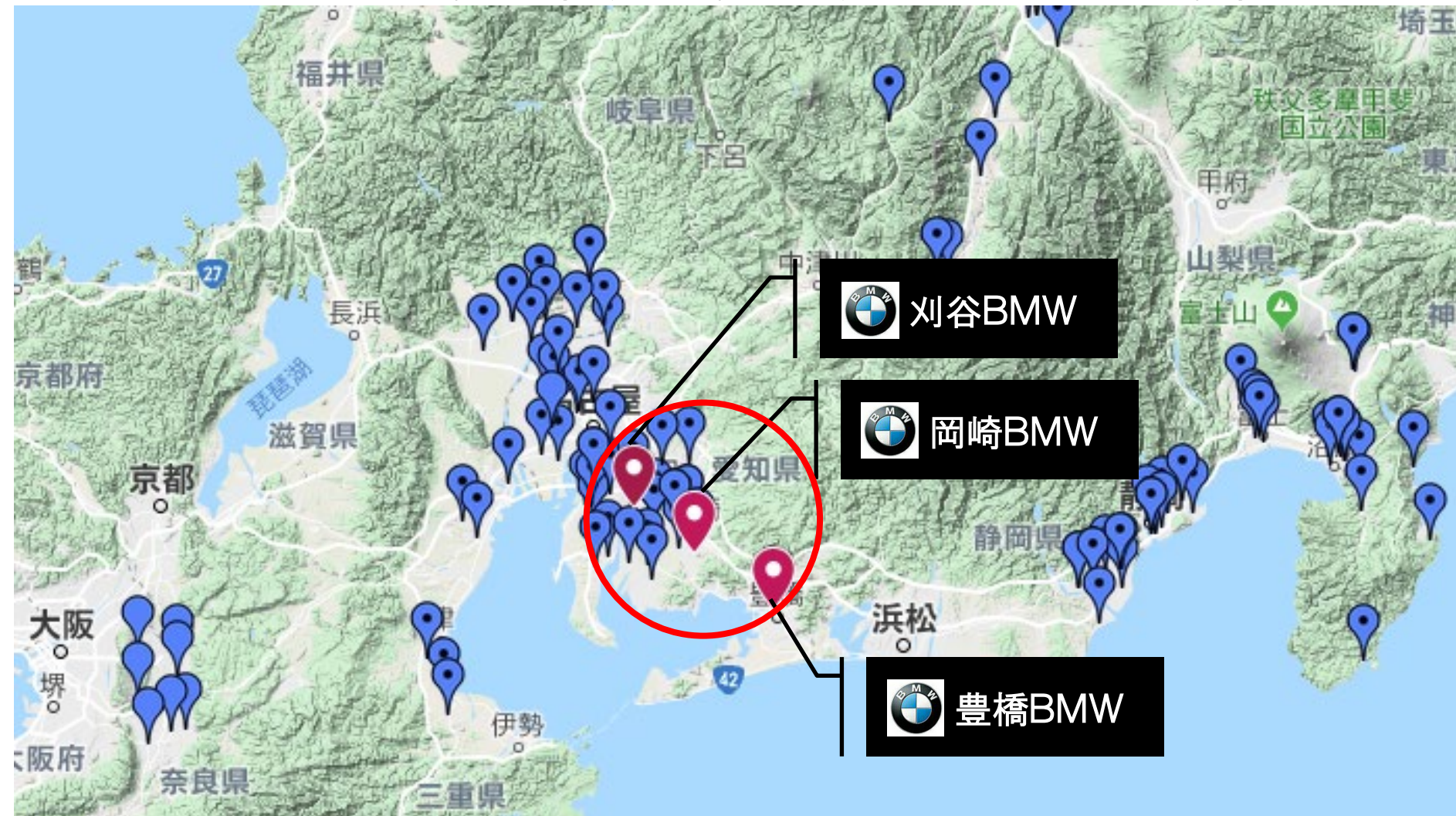
会社名：光洋自動車株式会社
本社：北海道北見市
代表者：伊藤誠英
設立：1976年2月



モーターレン三河

2019年10月1日、営業譲受により事業開始

愛知県刈谷市、岡崎市、豊橋市において、BMW正規ディーラーを3店舗譲受。
まずは岡崎BMWを中心に事業を展開し、人材確保次第、刈谷・豊橋の拠点も営業開始する予定。



KeePer技研

2019年10月1日、資本業務提携により持分法適用会社

KeePer技研は、全国のガソリンスタンドを中心としたカーアフターマーケットに、カーコーティングのためのケミカルをはじめ、道具、機械類の開発・製造、販売を行う「キーパー製品等関連事業」及び直営店として一般の消費者にカーコーティング等のサービスを直接提供する「カーコーティングと洗車の専門店」の「キーパーLABO運営事業」を運営しており、カーコーティングマーケットにおいては、ブランドの認知度を含め、日本国内では圧倒的なナンバー・ワン企業であります。

10月1日付でKeePer技研の発行済株式の20%を取得し、持分法適用会社化。



<業務提携>

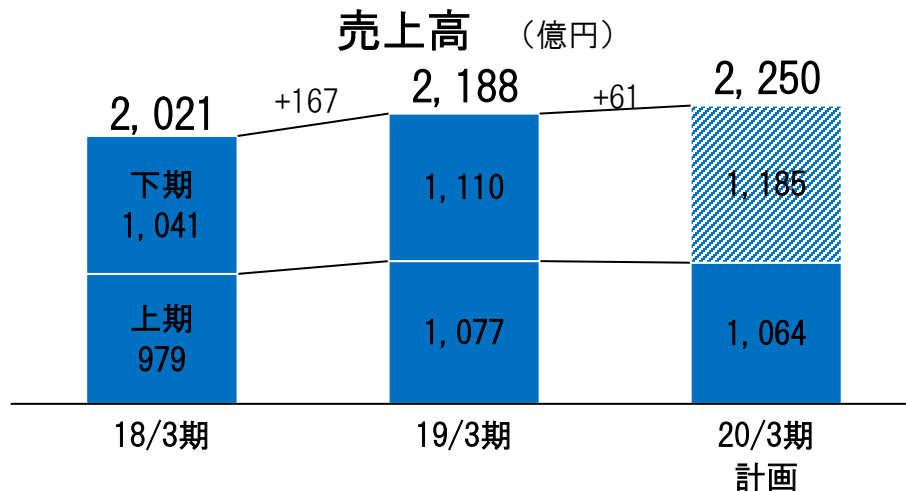
- 1) 営業活動における提携
- 2) 技術・人材面における提携
- 3) KeePer技研のネットワークの活用
- 4) 当社グループの海外子会社の活用

KeePer技研株式会社
東証・名証一部上場
証券コード：6036

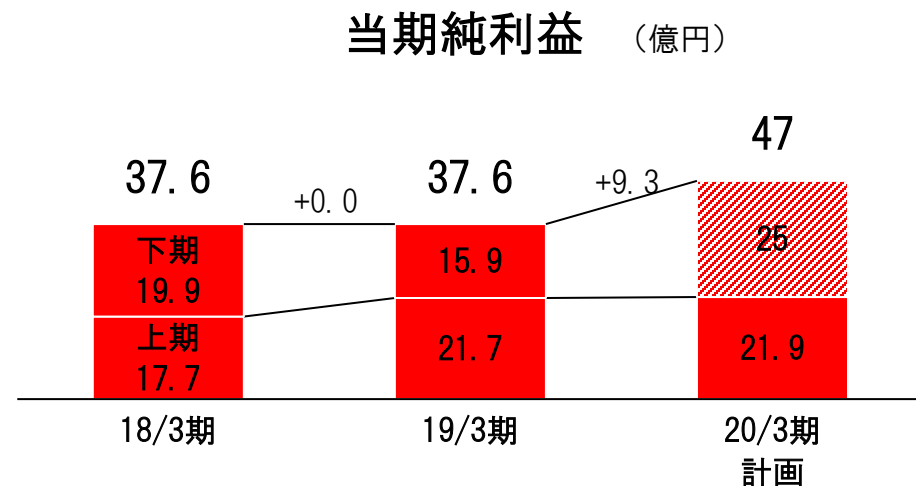
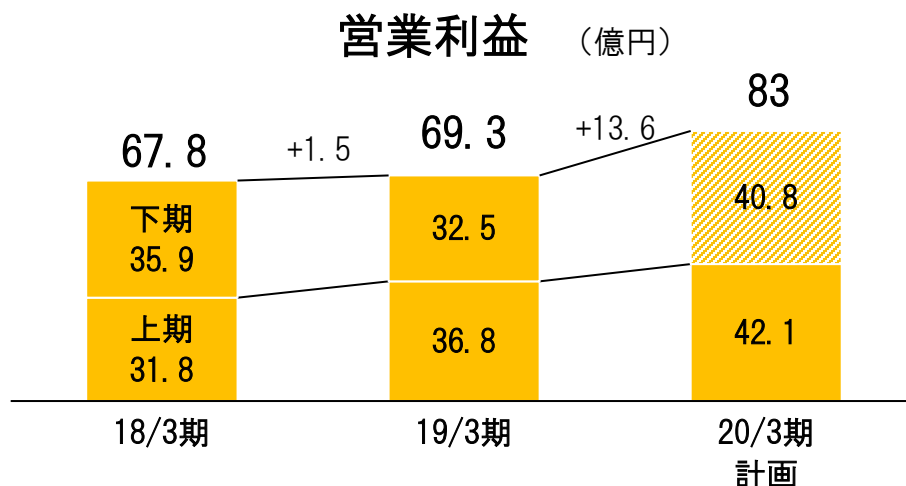


2020年3月期 通期業績予想

売上高は過去最高を更新する見込み



2018年3月期は、従来の国内基準により表示しており、2019年3月期実績及び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。

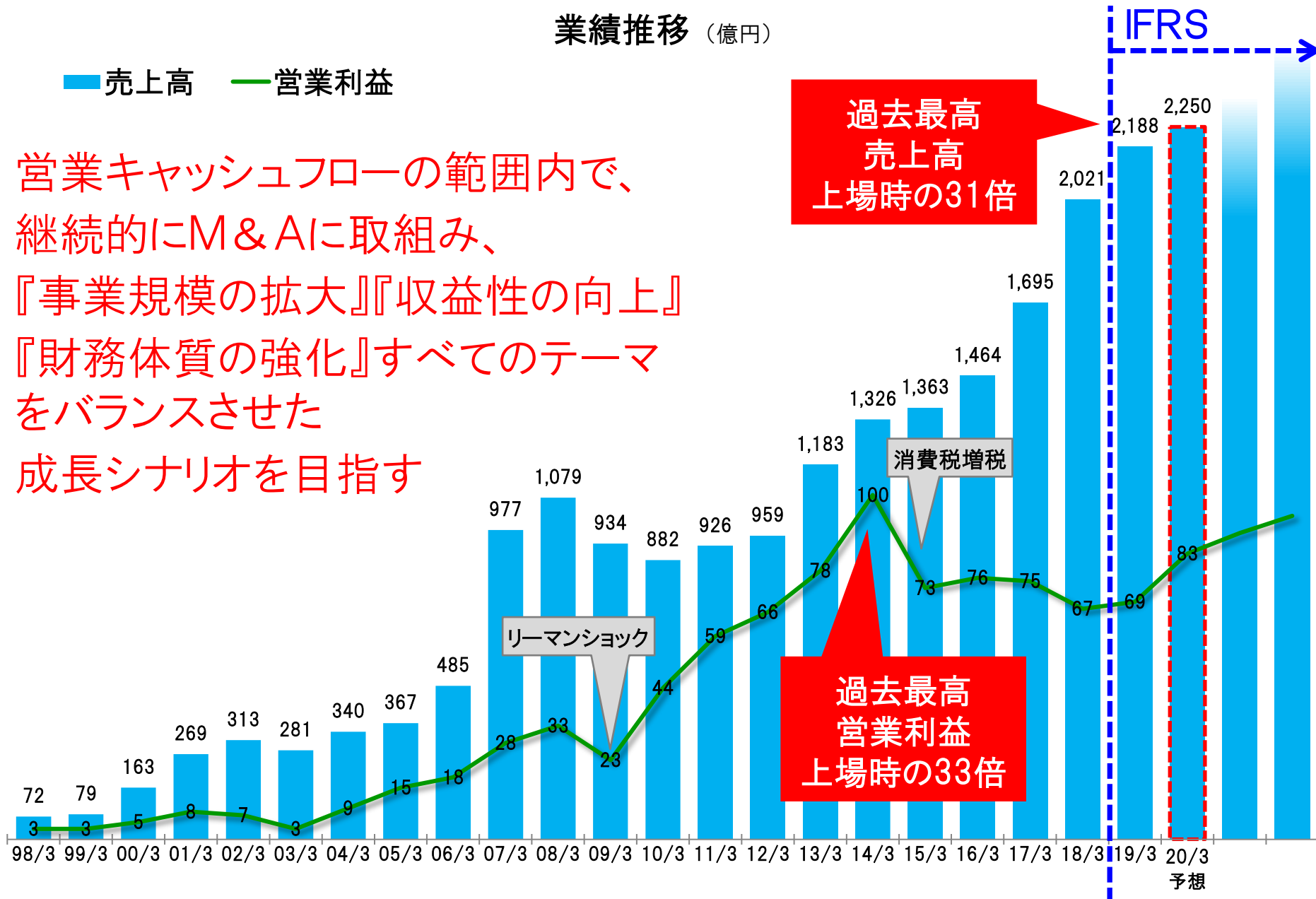


上場以来 売上高・営業利益

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

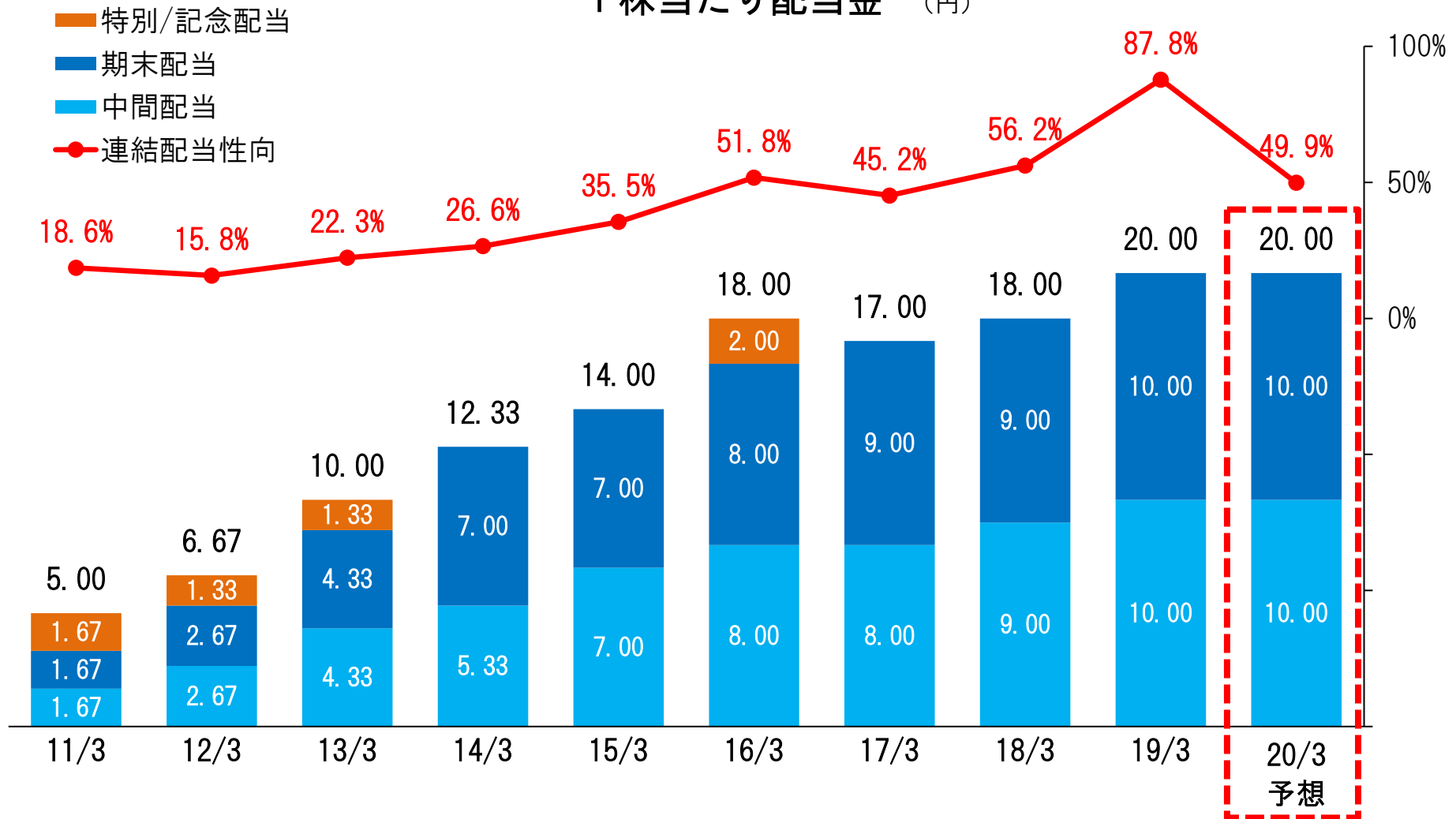


配当政策について

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。

(参考)会社概要

(2019年9月現在)

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 94%) 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6%) 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 4,202名 ※臨時社員649名含む 単体 21名
グ ル ー プ 構 成	連結子会社44社、持分法適用関係会社5社 (2019年11月時点)

(2019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	340	24	364
		長野日産自動車(株)	457	16	473
		静岡日産自動車(株)	352	18	370
		三河日産自動車(株)	212	11	223
		(株)日産サティオ埼玉	229	5	234
		(株)日産サティオ奈良	90	4	94
		エフエルシー(株)	81	19	100
		(株)モトーレン静岡	69	0	69
		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)	11	0	11
		(株)トラスト	29	2	31
		J-netレンタリース(株)	203	358	561
		その他	100	19	119
		海外	TRUST ABSOLUT AUTO(PTY)LTD.	47	0
	SKY ABSOLUT AUTO(PTY)LTD.		87	0	87
	CCR MOTOR CO.LTD.		79	2	81
	Grifiin Mill Garages Limited		133	6	139
	Scotts Motors Artarmon PTY LTD		62	15	77
	Wessex Garages Holdings Limited		305	6	311
	M Automocion Group		490	130	620
	小計			3,455	637
住宅関連	国内	(株)エムジーホーム	26	1	27
		エムジー総合サービス(株)	21	8	29
		(株)アーキッシュギャラリー	24	2	26
		(株)MIRAIZ	7	0	7
	小計			78	11
その他	国内	VTホールディングス(株)	20	1	21
小計			20	1	21
総計			3,553	649	4,202

※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。

(2019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	エフエルシー	スズキ	5	5	13	
	フォード			3				
	モーターレン静岡		BMW	3	3	6		
	モーターレン三河		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	-	-	1	1		
小計				141	18	159		
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	-	3		
			プジョー	2				
		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	26	1	27		
		小計				47	1	48
		合計				188	19	207

(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44社（2019年10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

長野日産自動車

静岡日産自動車

三河日産自動車

日産サティオ埼玉

日産サティオ奈良

エフエルシー

モトーレン静岡

モトーレン三河

光洋自動車

TRUST ABSOLUT AUTO

SKY ABSOLUT AUTO

CCR MOTOR

GRIFFIN MILL GARAGES

SCOTTS MOTORS ARTARMON

Wessex Garages Holdings

M Automocion Group ※計14社

輸入車インポーター

エルシーアイ

ピーシーアイ

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)自動車ディーラー

自動車ディーラー



(株)ホンダカーズ東海 売上228億円
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230億円
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188億円
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128億円
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103億円
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39億円
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52億円

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

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

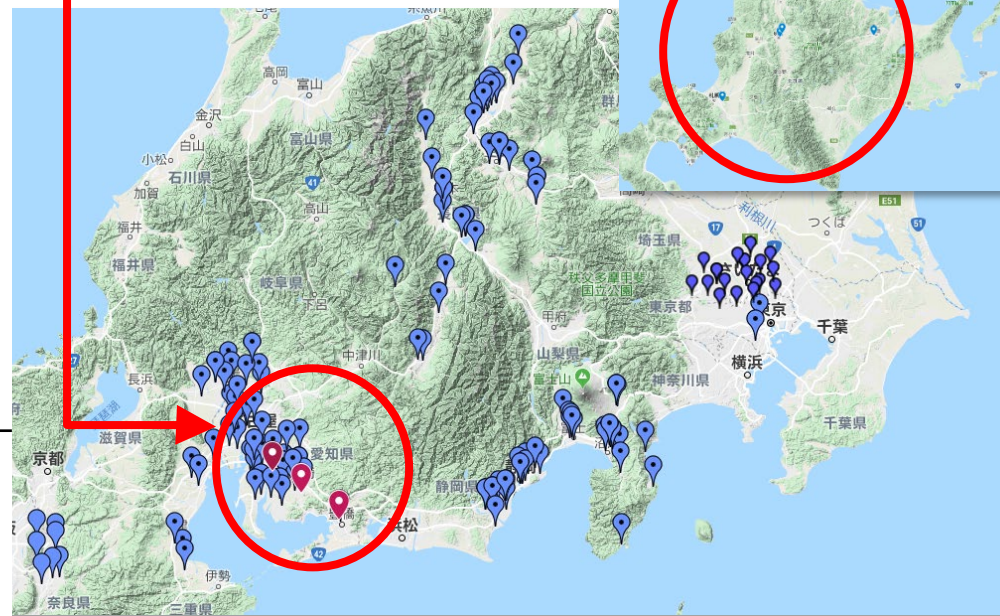
光洋自動車(株)

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

PEUGEOT販売店

南アフリカ共和国に新車3店舗



SKY ABSOLUT AUTO

スズキ販売店

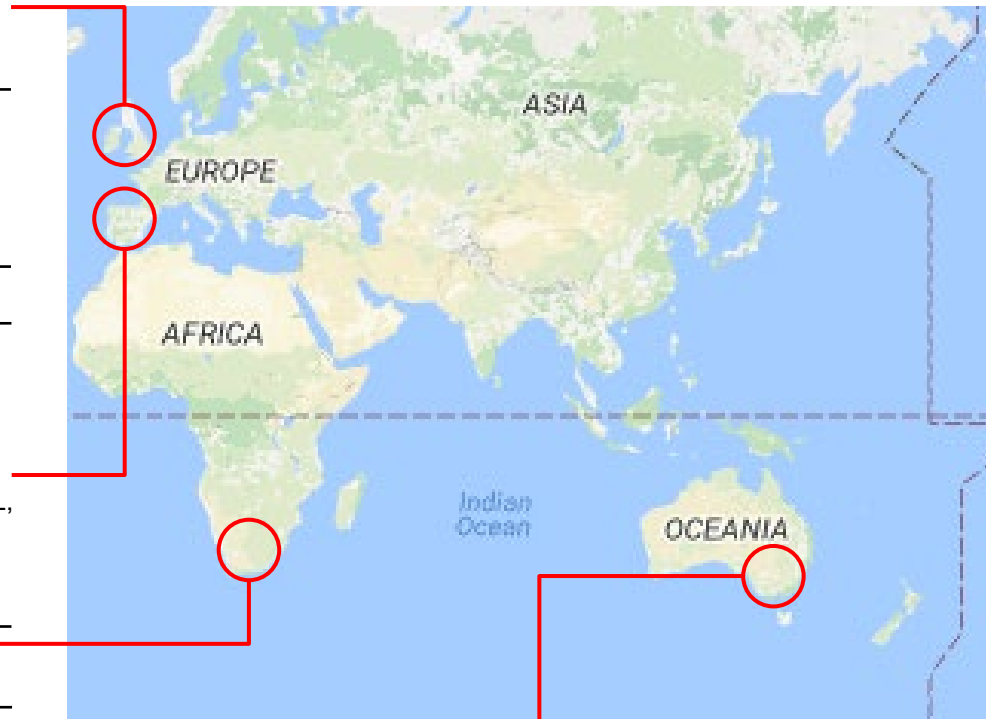
南アフリカ共和国に新車3店舗



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



SAAB (パーツ)、FORD (パーツ)



MOTOMORINI



Norton



エスシーアイ(株)

CATERHAM、KTM X-BOW、MORGAN



MUTT



CATERHAM



KTM X-BOW



MORGAN



(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95億円

Jネットレンタカー

全国155店舗

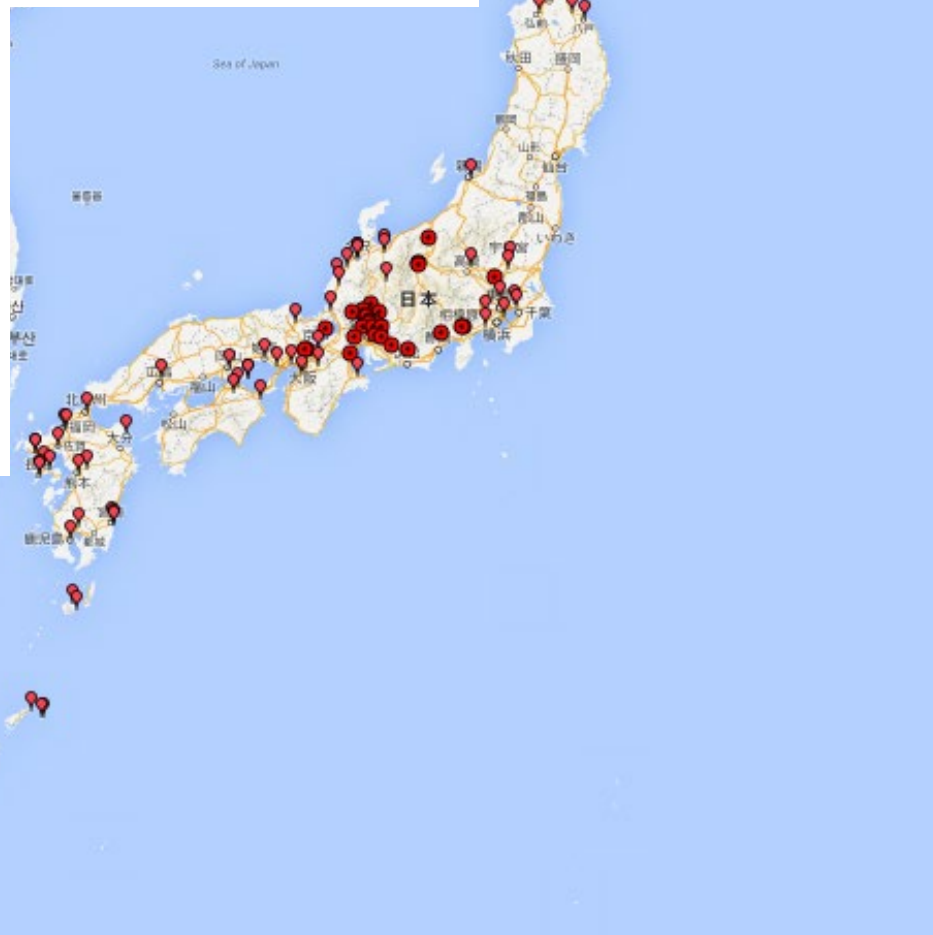
直営 42店舗 

F C 113店舗 



レンタカーの保有台数は、国内第6位

1.	トヨタレンタカー	115,749台
2.	オリックスレンタカー	63,024台
3.	ニッポンレンタカー	33,179台
4.	タイムズカーレンタル	29,190台
5.	日産レンタカー	20,603台
6.	Jネットレンタカー	18,100台
7.	ジャパンレンタカー	7,997台



住宅関連事業の売上高は、連結売上高の5%程度

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

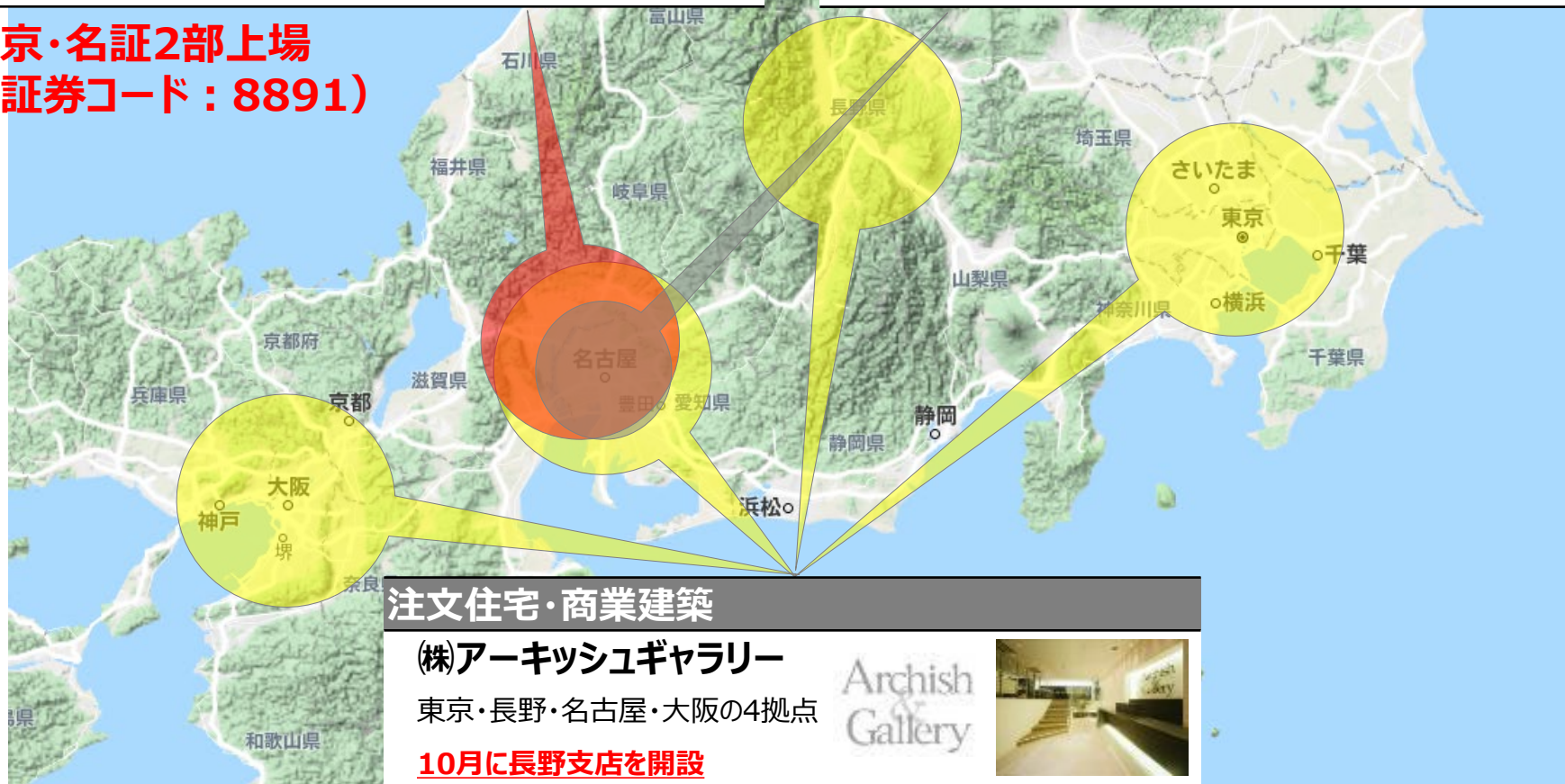
(株)MIRAIZ

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・長野・名古屋・大阪の4拠点

10月に長野支店を開設

Archish
Gallery



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 11月25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