



2022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
2021年11月24日

上場市場：東証、名証1部（証券コード：7593）



2022年3月期 1-2Q 決算サマリー

● 売上収益は前期に比べ33.4%の増加で過去最高

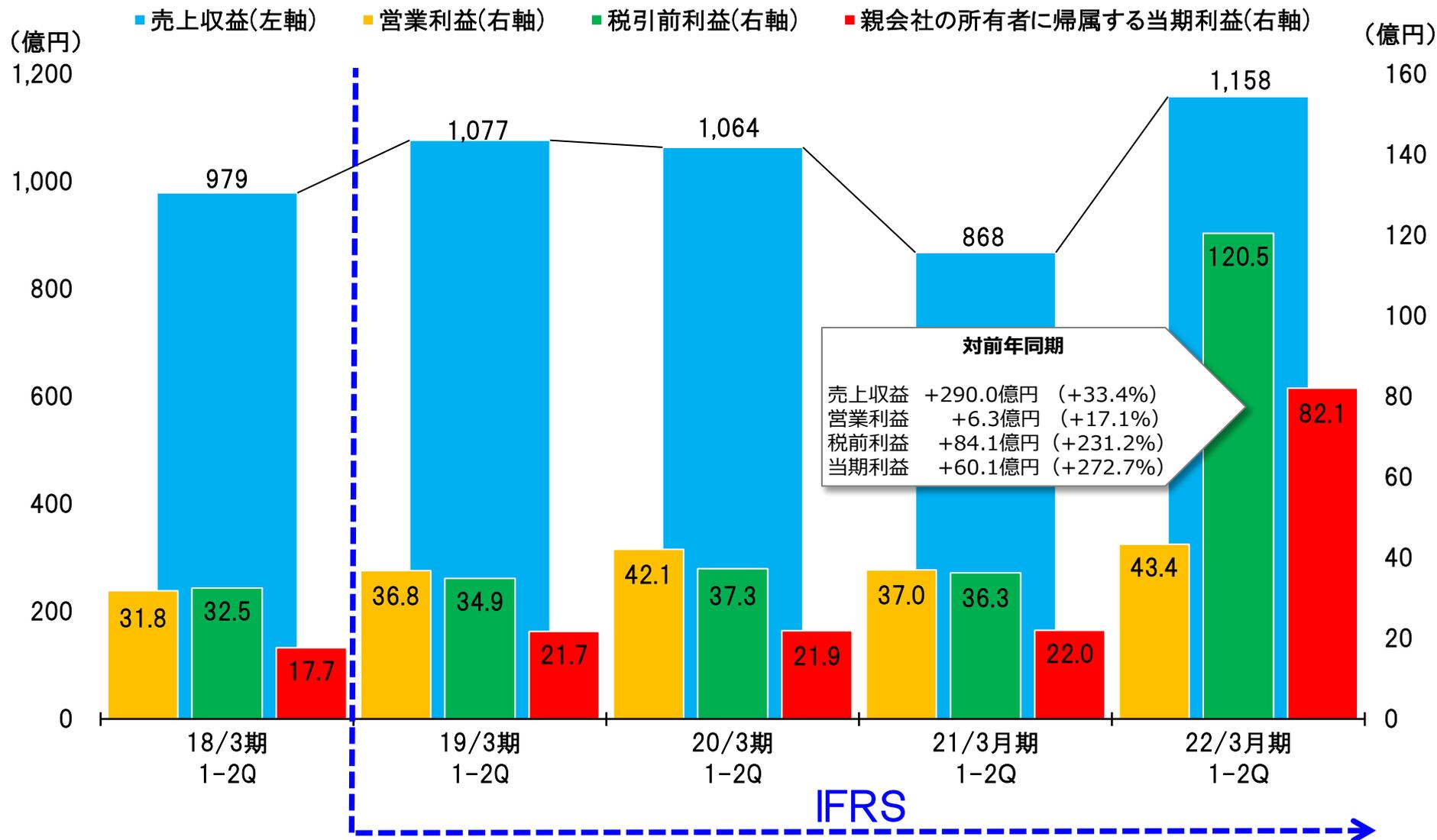
- ✓ 国内はメーカーの生産停滞の影響を受けつつも好調に推移
海外はロックダウン解除による反動増の動きも見られた
- ✓ 自動車販売台数は前期に比べ17.3%増加

● 各段階利益は、第2四半期累計期間として過去最高益**● 第1四半期にKeePer技研株式の一部売却による特別利益約78億円があり、税引前利益以降は大幅増****● 第2四半期（3か月）では、前年同期に比べ、営業利益は14億67百万円（38%）減少**

- ✓ 前期の営業利益は、M & Aに伴う負ののれん発生益11億85百万円が特殊要因として含まれている。
- ✓ 今期の営業利益は、自動車販売において、受注段階では前期とさほど遜色ないにもかかわらず、自動車メーカーの生産停滞のため、納車待ちの受注残が前期の2.7倍となっている点等が減益要因となっているが、第3四半期以降に売上・利益になるため、悲観するような状況ではない。

2022年3月期 1-2Q P/L

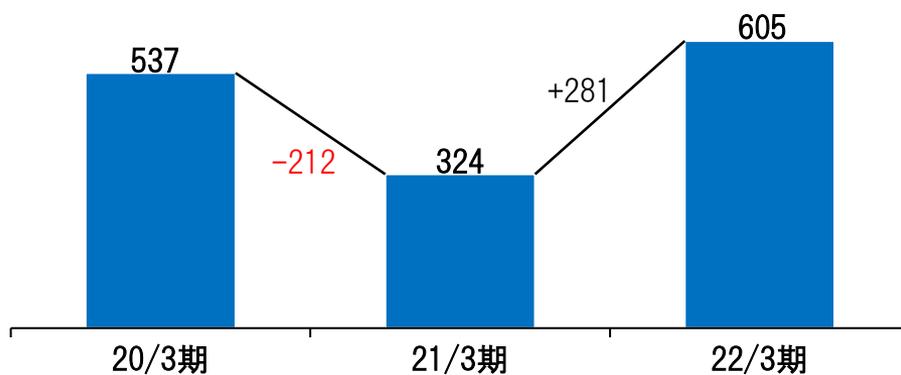
第2四半期累計期間としては売上、各利益ともに過去最高。



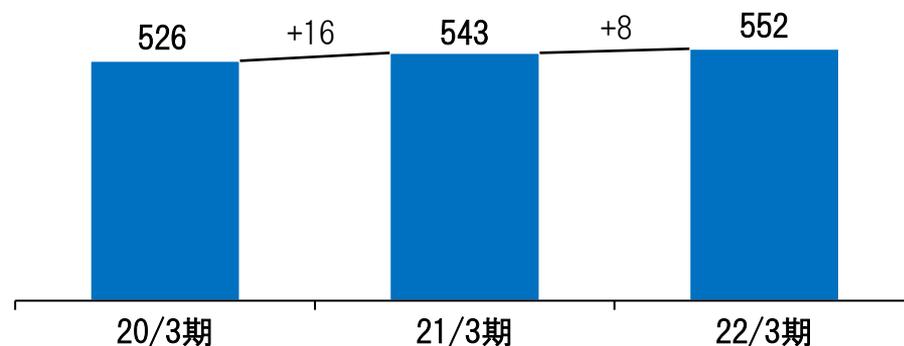
売上収益・営業利益の四半期別業績

前年2Qの営業利益には、(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。

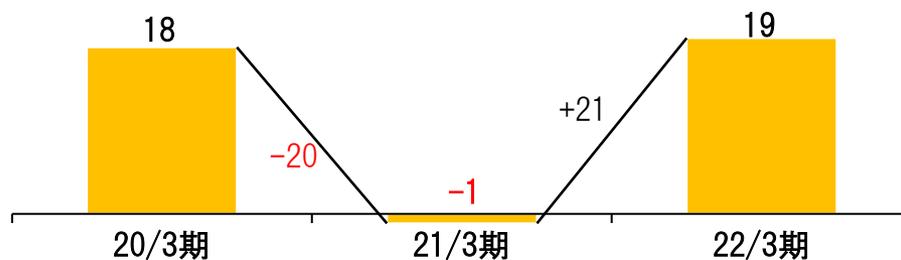
1 Q 売上収益 (億円)



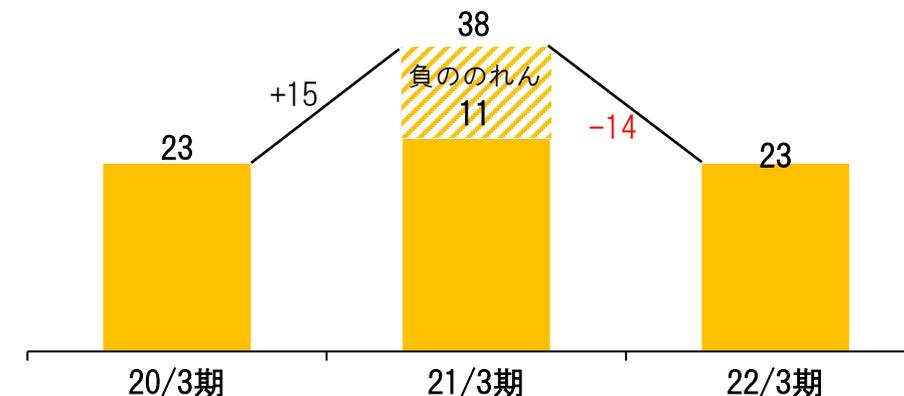
2 Q 売上収益 (億円)



1 Q 営業利益 (億円)



2 Q 営業利益 (億円)



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した。

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



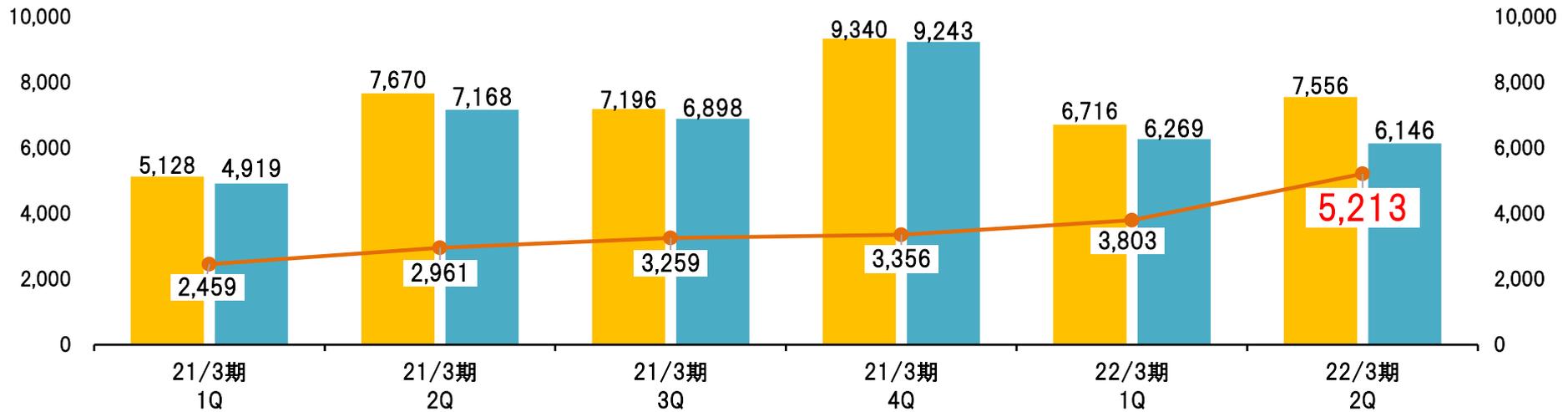
2022年3月期第1四半期の連結決算にて、関係会社株式売却益約14億円及び同社株式の残存持分を公正価値で測定したことにより生じた評価益約64億円を計上しております。

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ておりますが、業務提携関係は従来通り継続しております。

新車受注状況

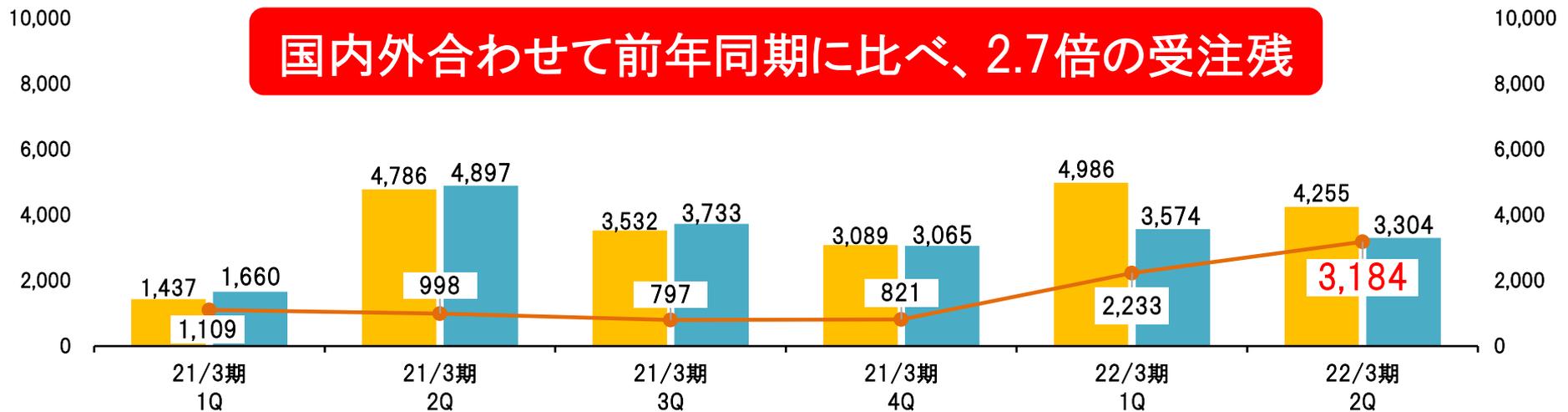
国内 新車受注状況 (台)

■ 受注 ■ 登録(売上) ● 受注残



海外 新車受注状況 (台)

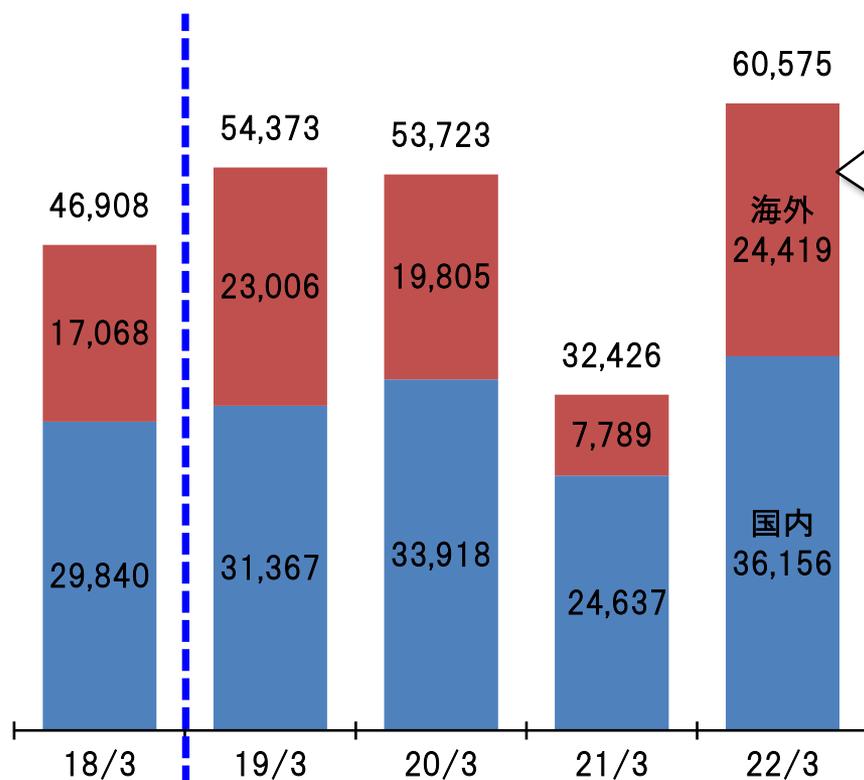
■ 受注 ■ 登録(売上) ● 受注残



1Q国内外別の売上動向

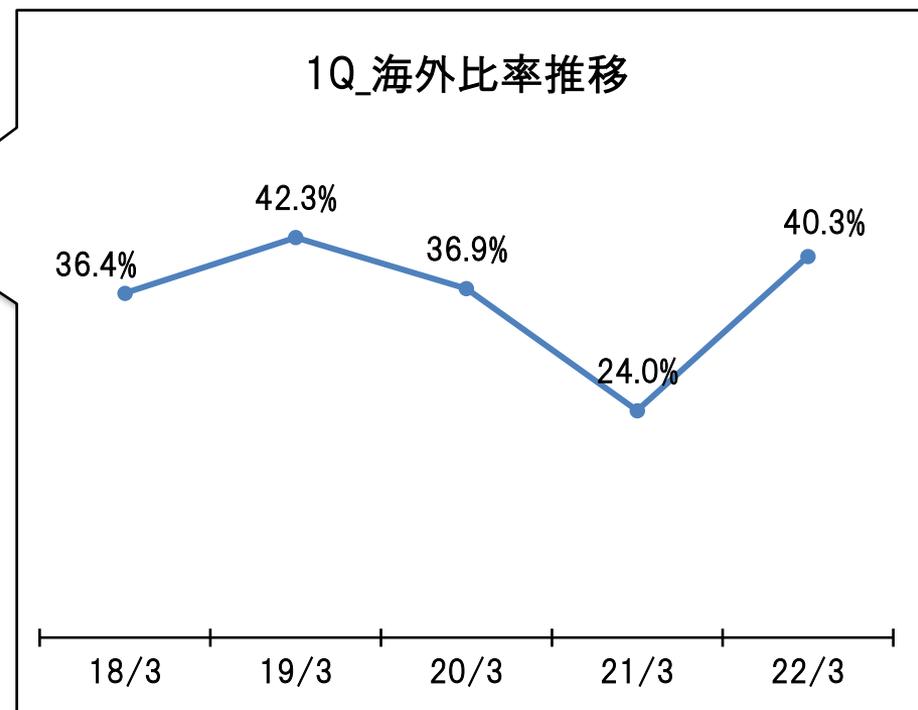
国内外ともにコロナ前の2019年3月期を上回り、概ね正常化。

1Q_国内外別売上推移 (百万円)



IFRS

1Q_海外比率推移

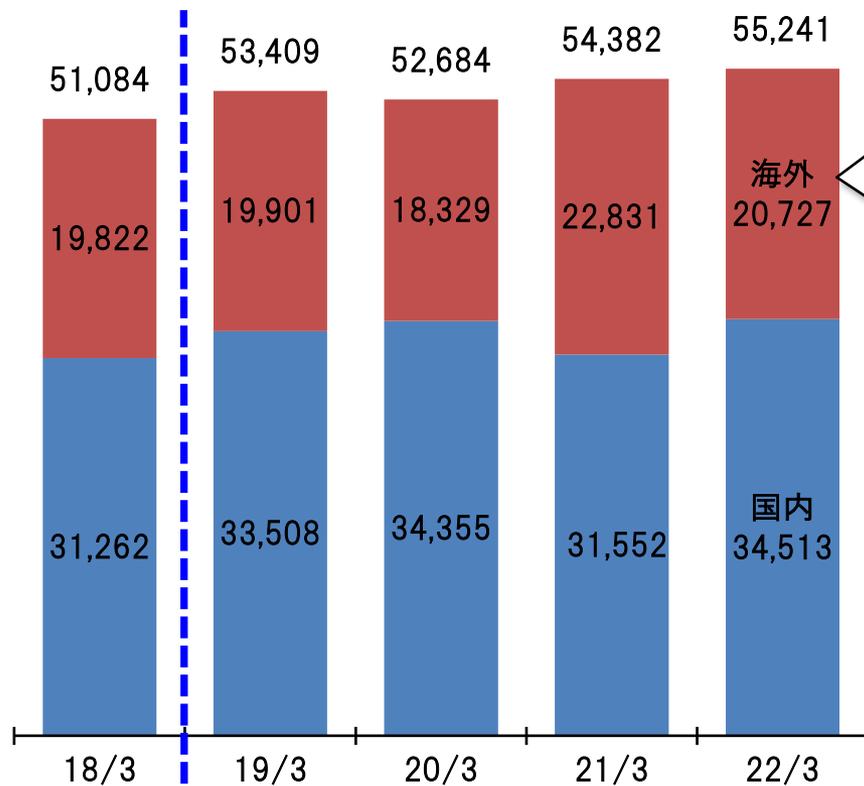


※ 上図の海外売上は、海外ディーラーの売上を集計しており、中古車の海外輸出分の売上は含んでおりません。

2Q国内外別の売上動向

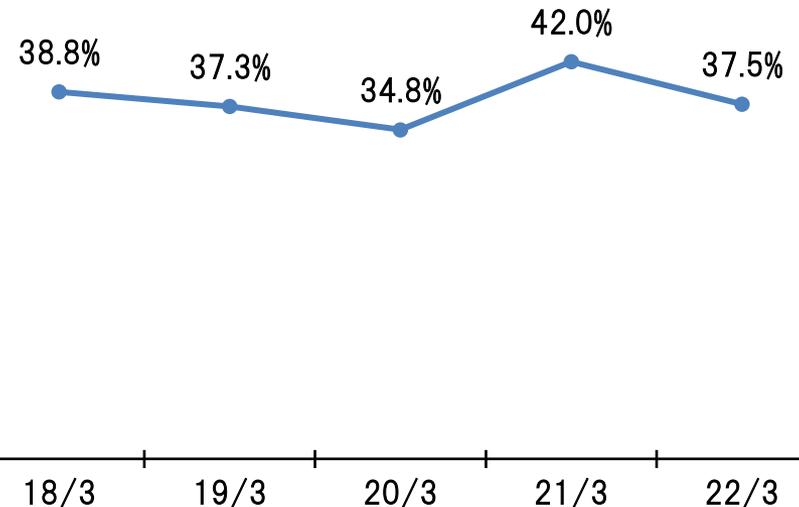
国内外ともに2Qは例年並みの売上に回復。

2Q_国内外別売上推移 (百万円)



IFRS

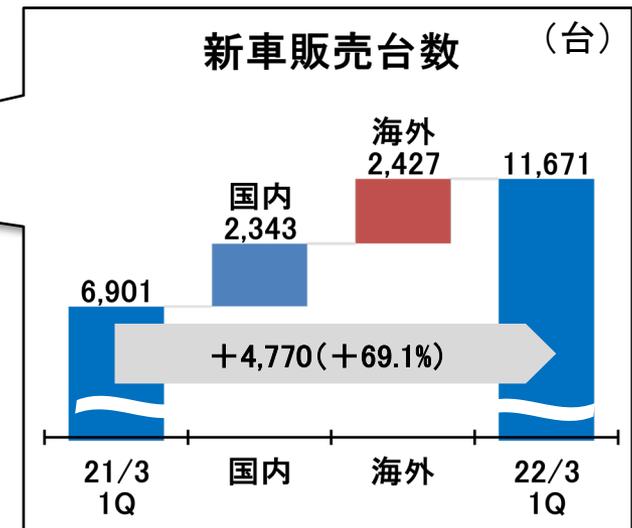
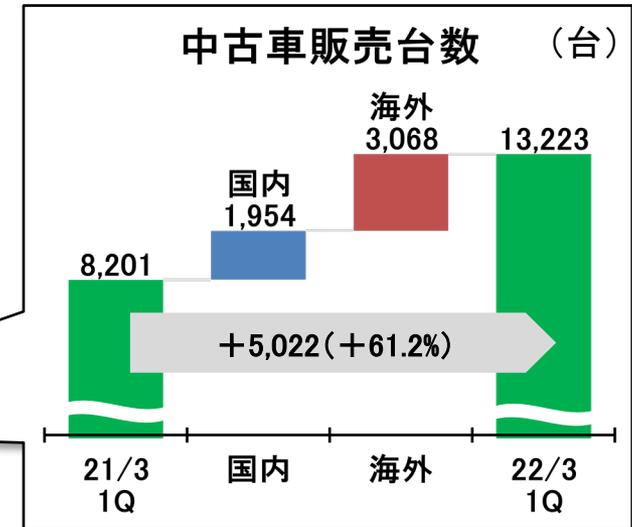
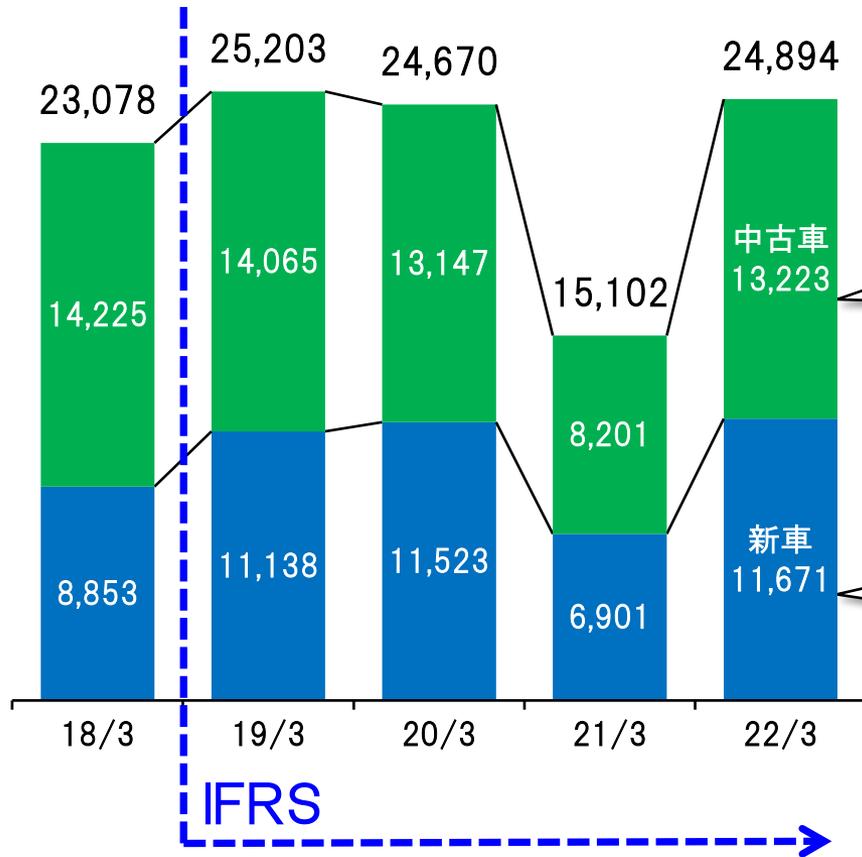
2Q_海外比率推移



※ 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_販売台数(台)

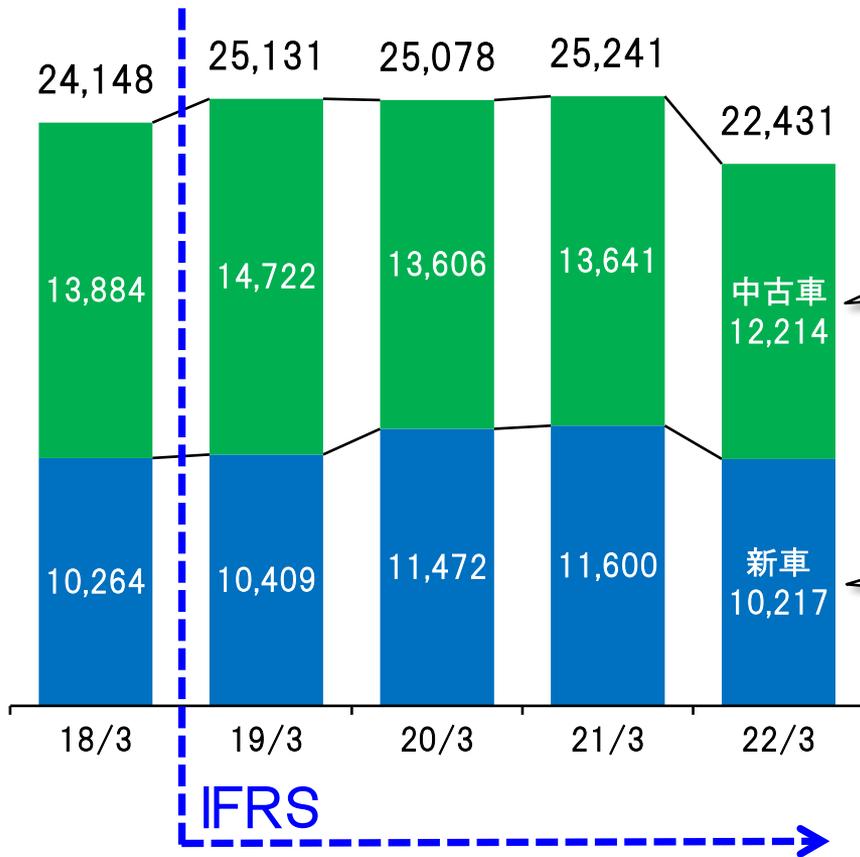


<IFRSの影響>

販売台数の認識 : 登録基準 ⇒ 引渡基準

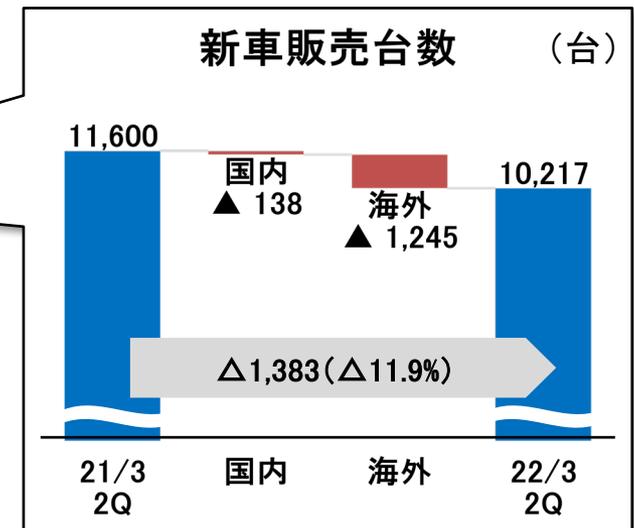
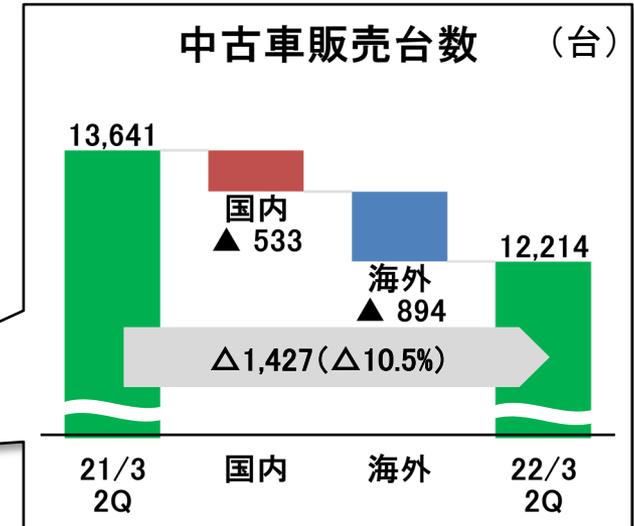
2Q販売台数の推移

2Q_販売台数(台)



<IFRSの影響>

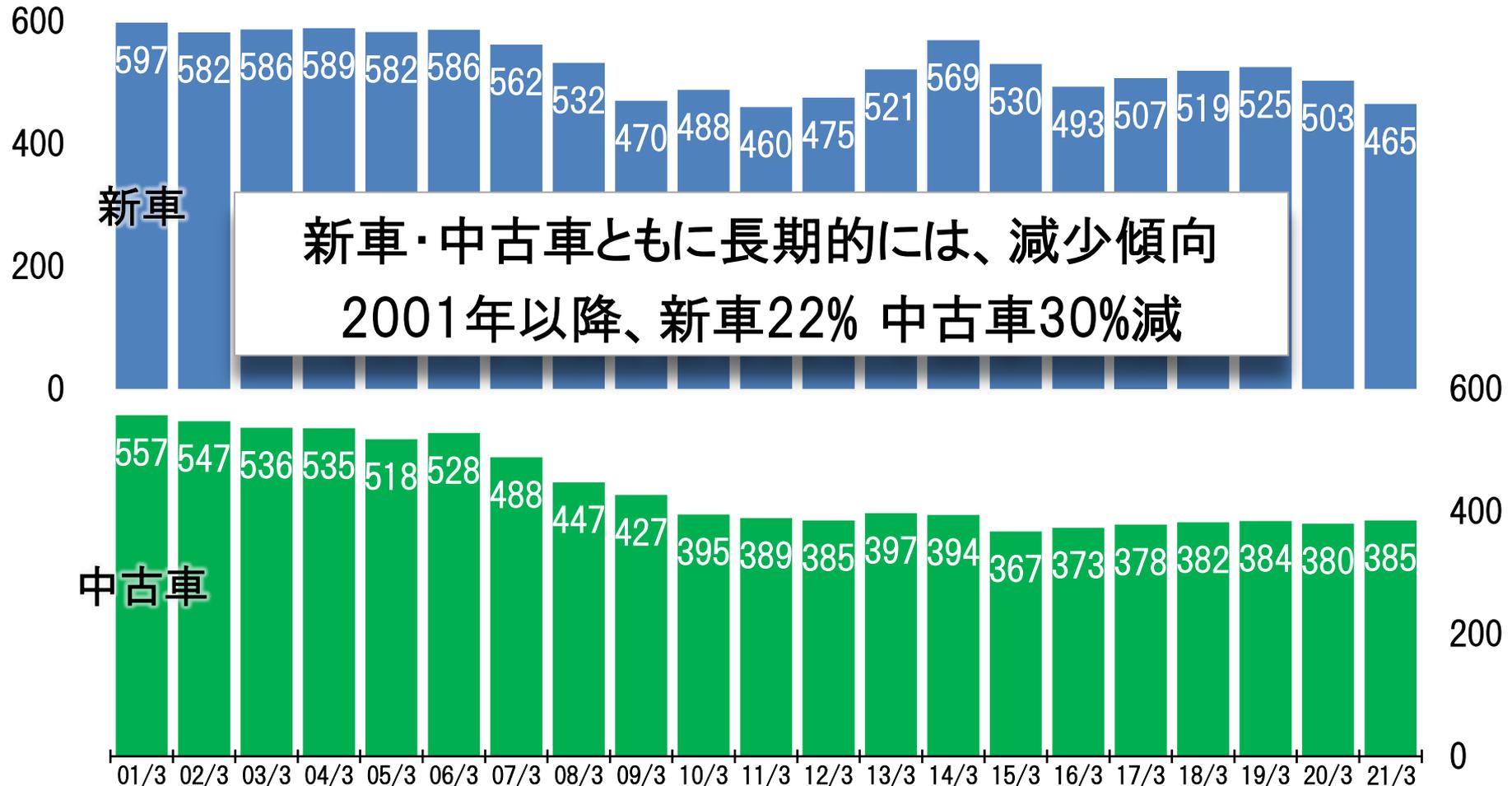
販売台数の認識 : 登録基準 ⇒ 引渡基準



新車・中古車 登録台数

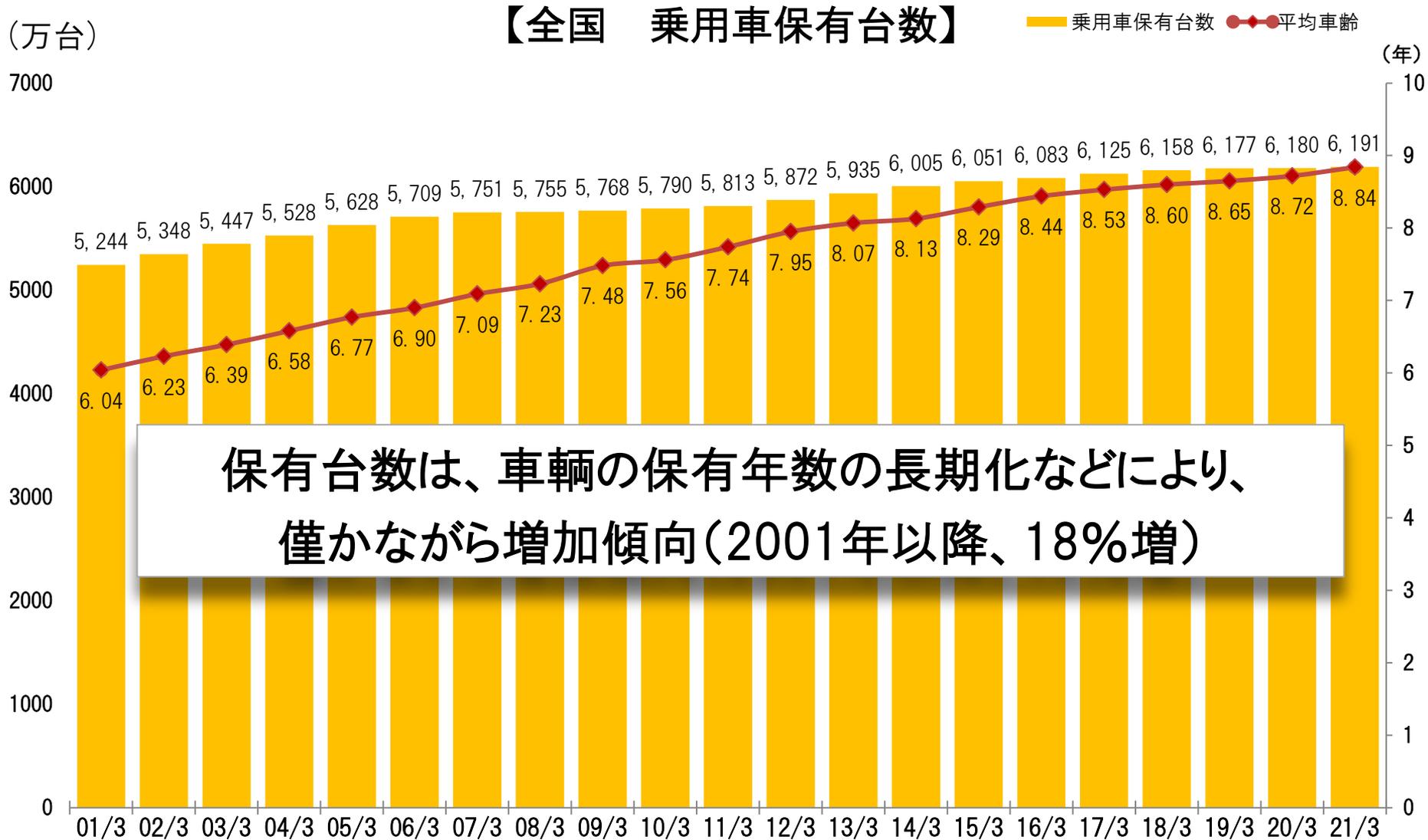
景気変動や税制改正、政府補助金等の影響により一時的な変動はあるものの長期的に減少傾向。

【全国 新車・中古車 登録台数】

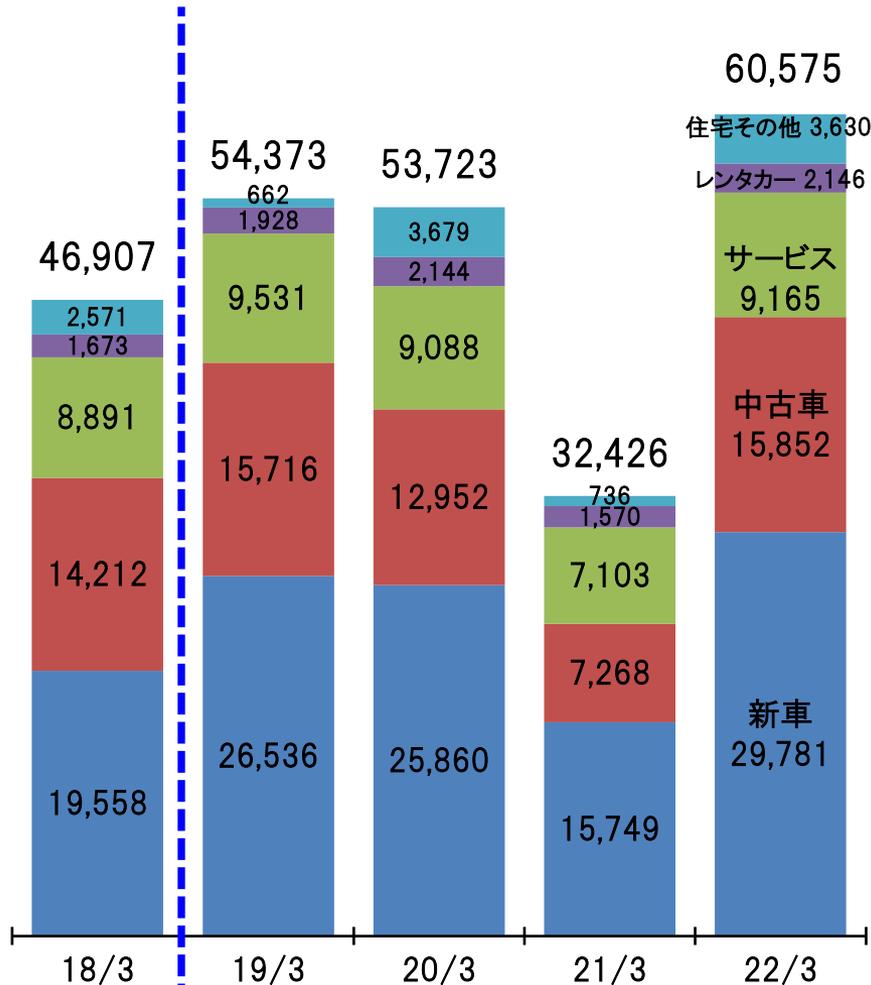


保有台数

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。

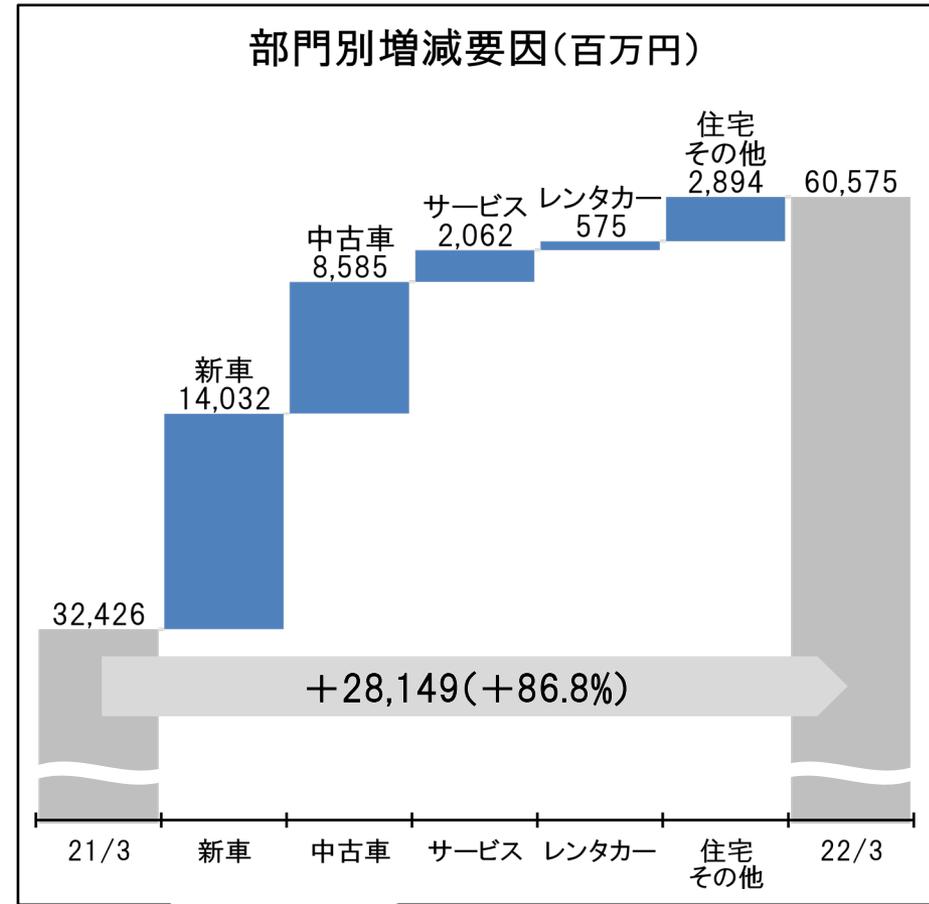


1Q_部門別売上推移(百万円)



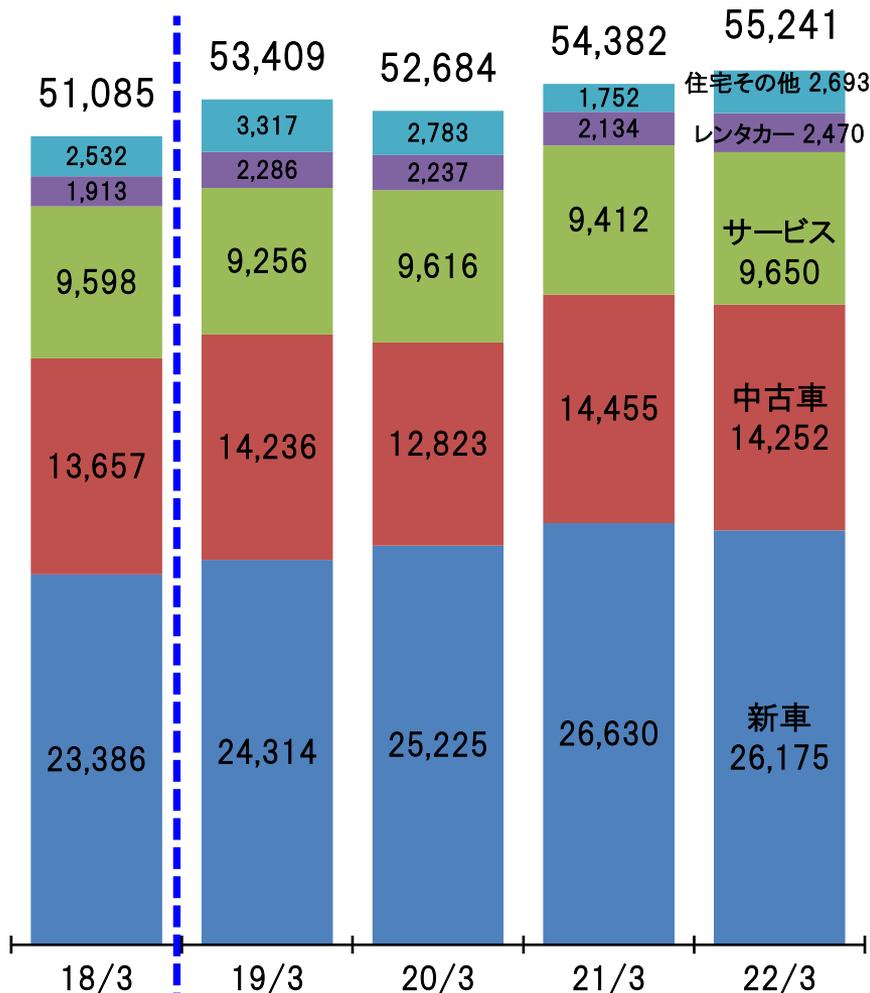
IFRS

部門別増減要因(百万円)



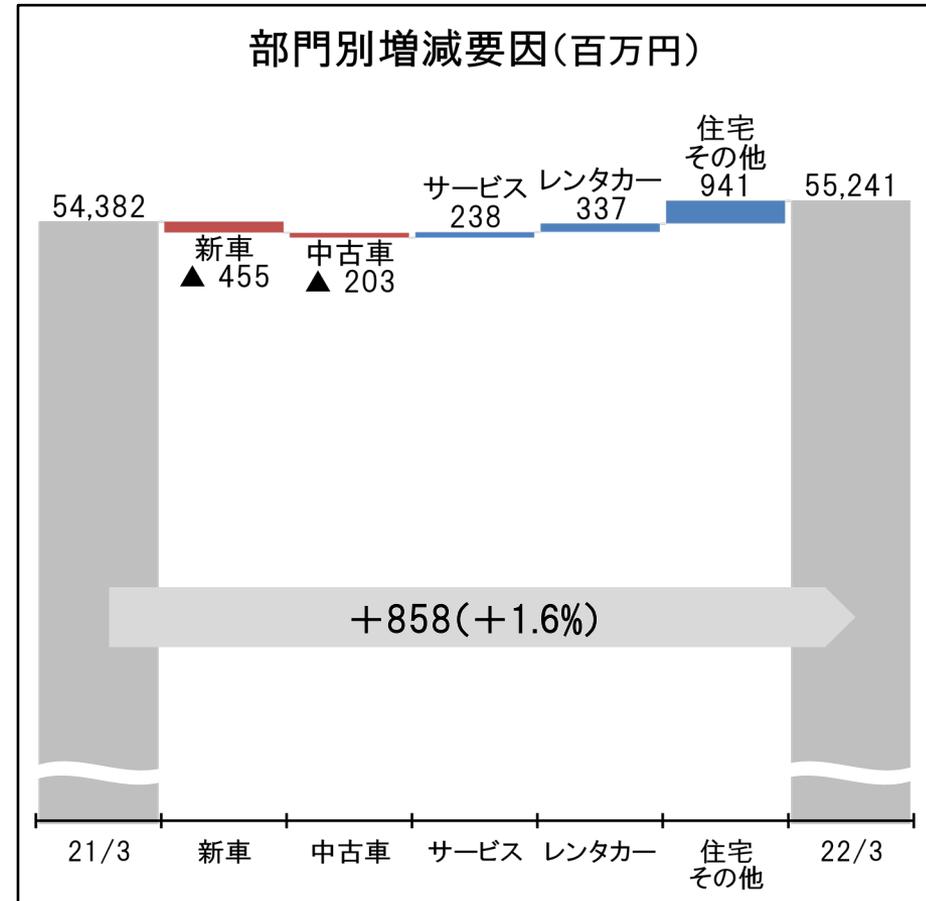
2Q部門別 売上収益

2Q_部門別売上推移(百万円)



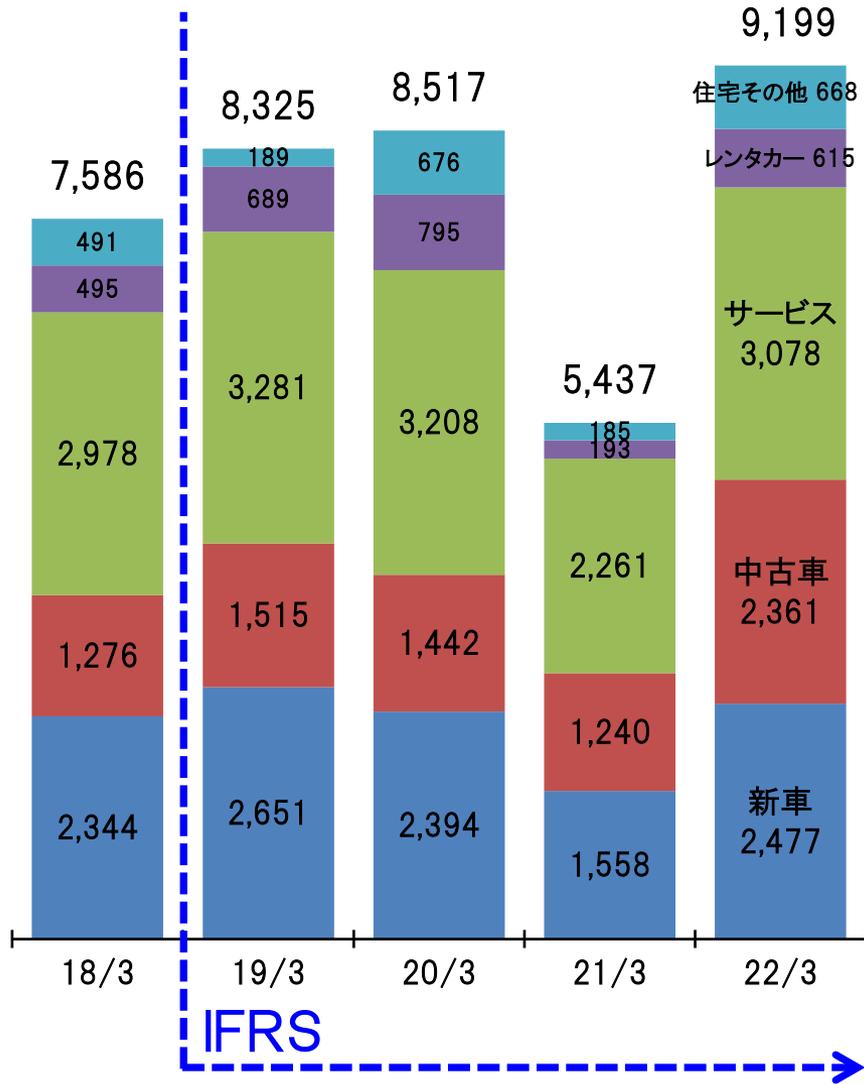
IFRS

部門別増減要因(百万円)

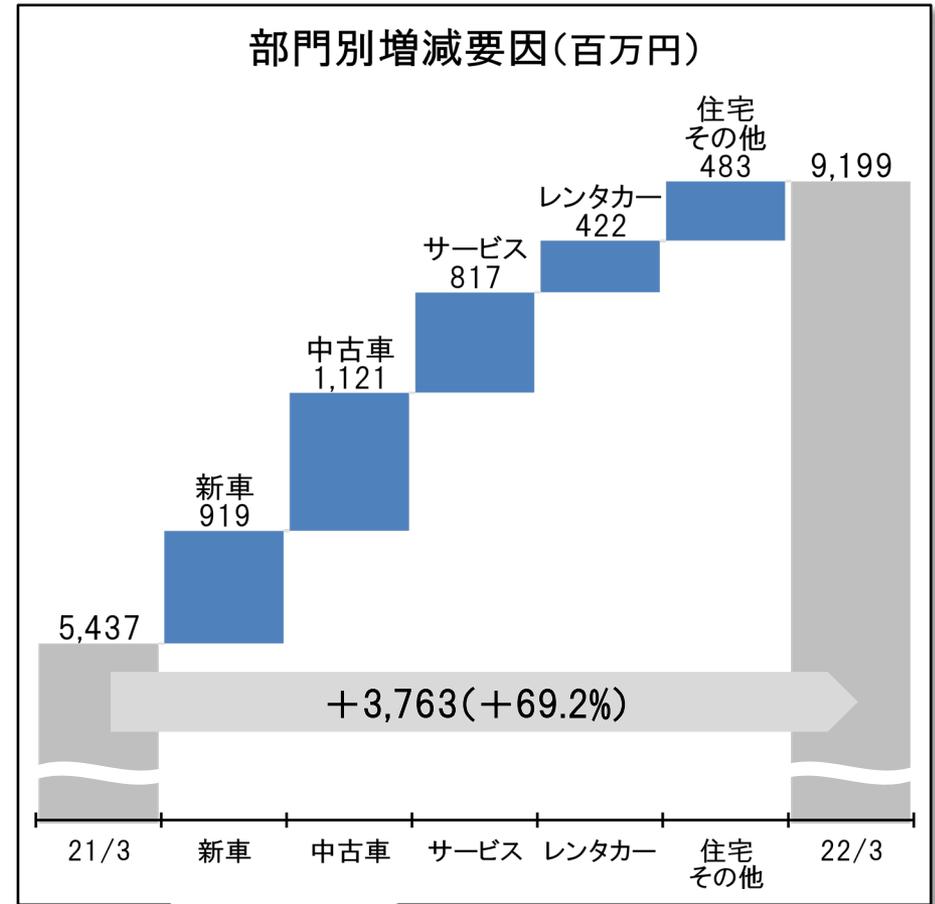


1Q部門別 粗利益

1Q_部門別粗利推移(百万円)

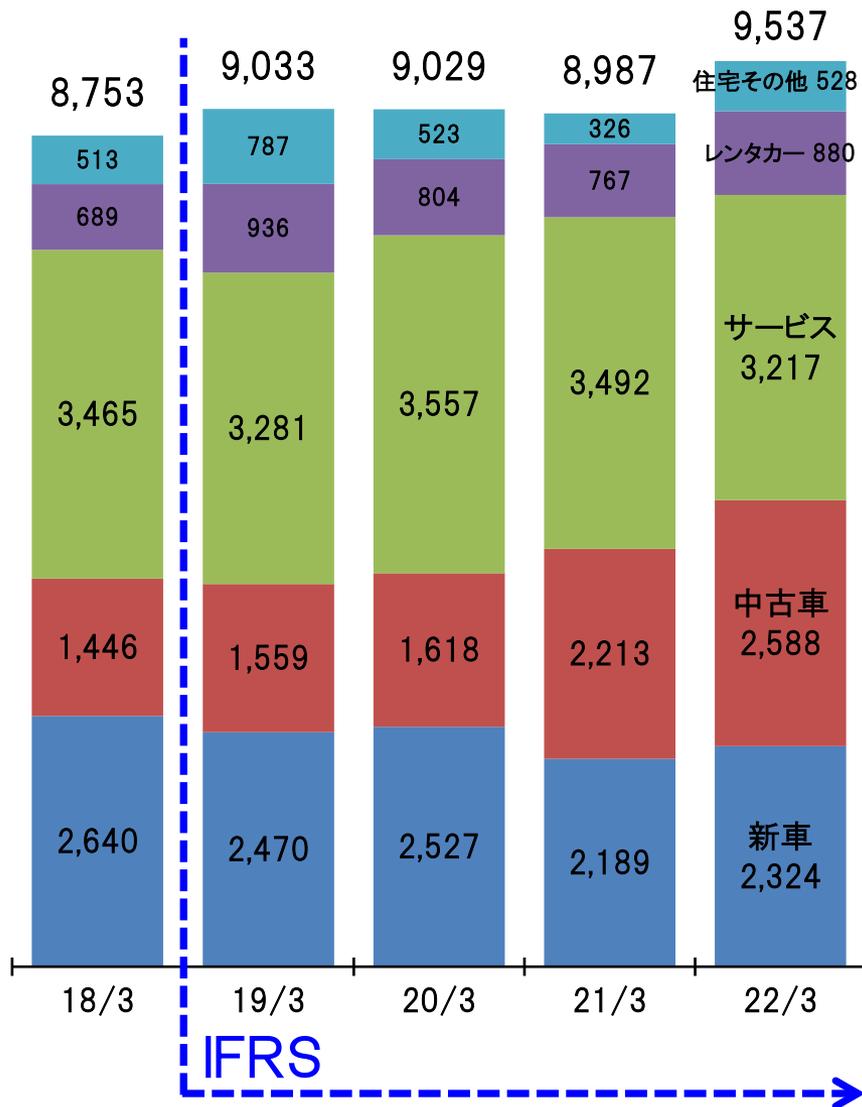


部門別増減要因(百万円)

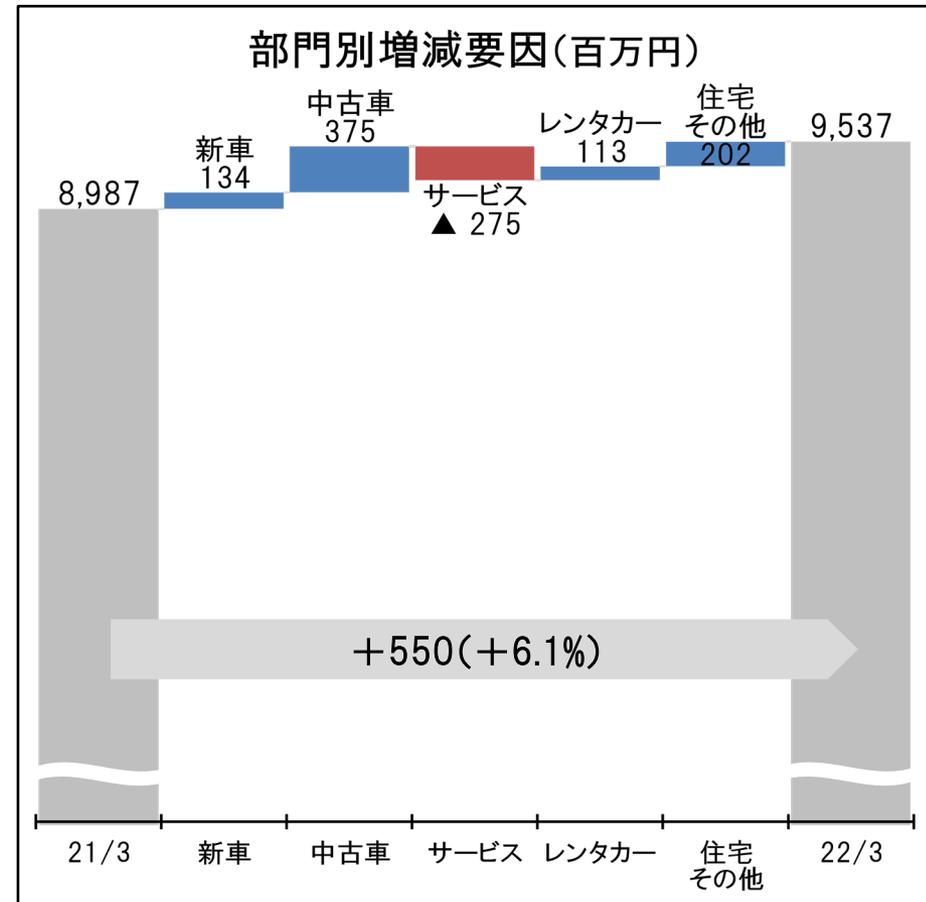


2Q部門別粗利益

2Q_部門別粗利推移(百万円)

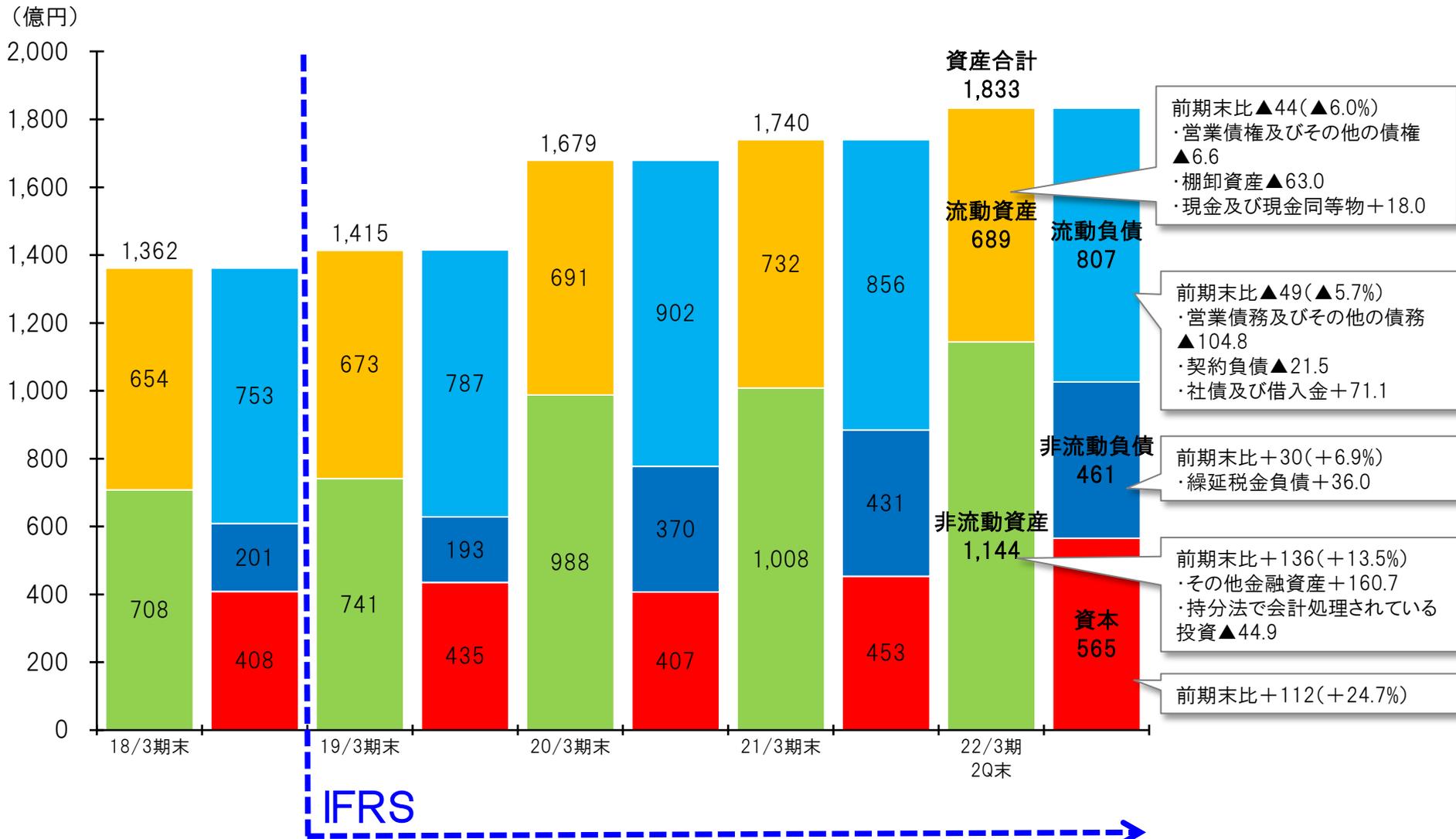


部門別増減要因(百万円)



2022年3月期 2Q末 B/S

5月28日公表の特別利益等により、自己資本が大幅増加。



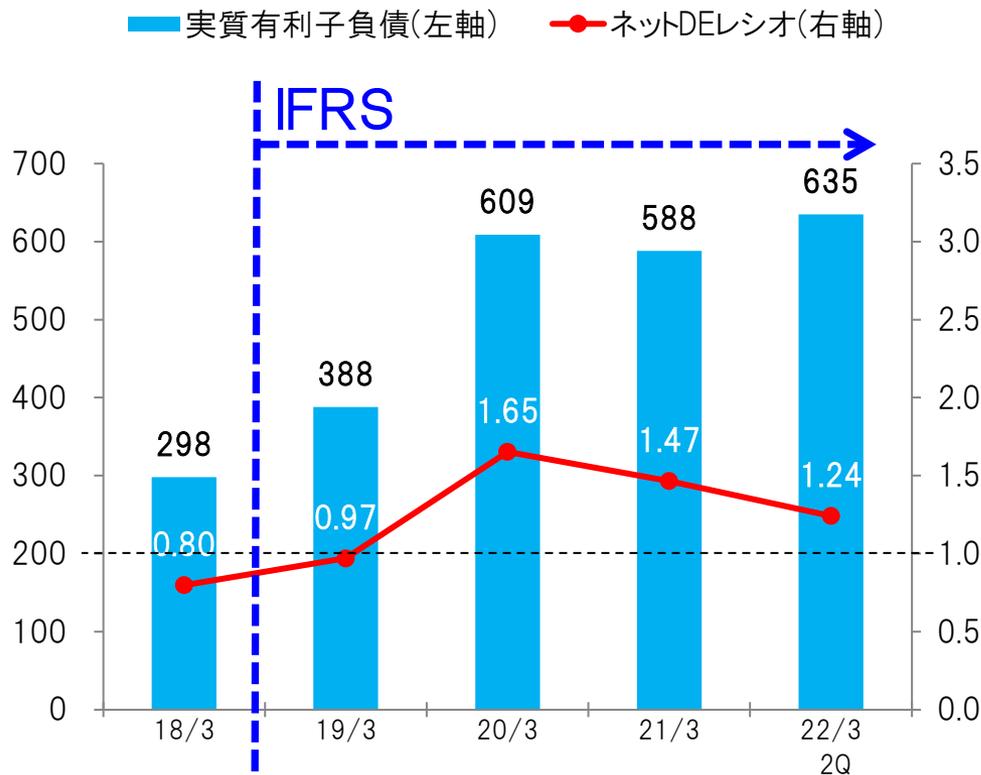
実質有利子負債

ネットDELレシオは、1.24

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。

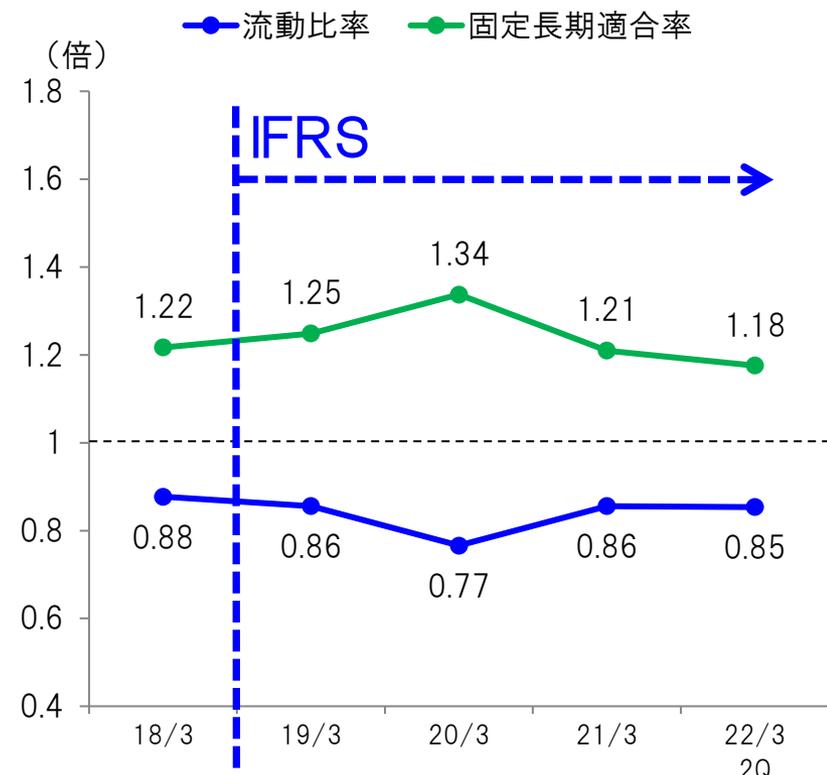
【実質有利子負債】



※実質有利子負債＝有利子負債－現預金

※ネットDEL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

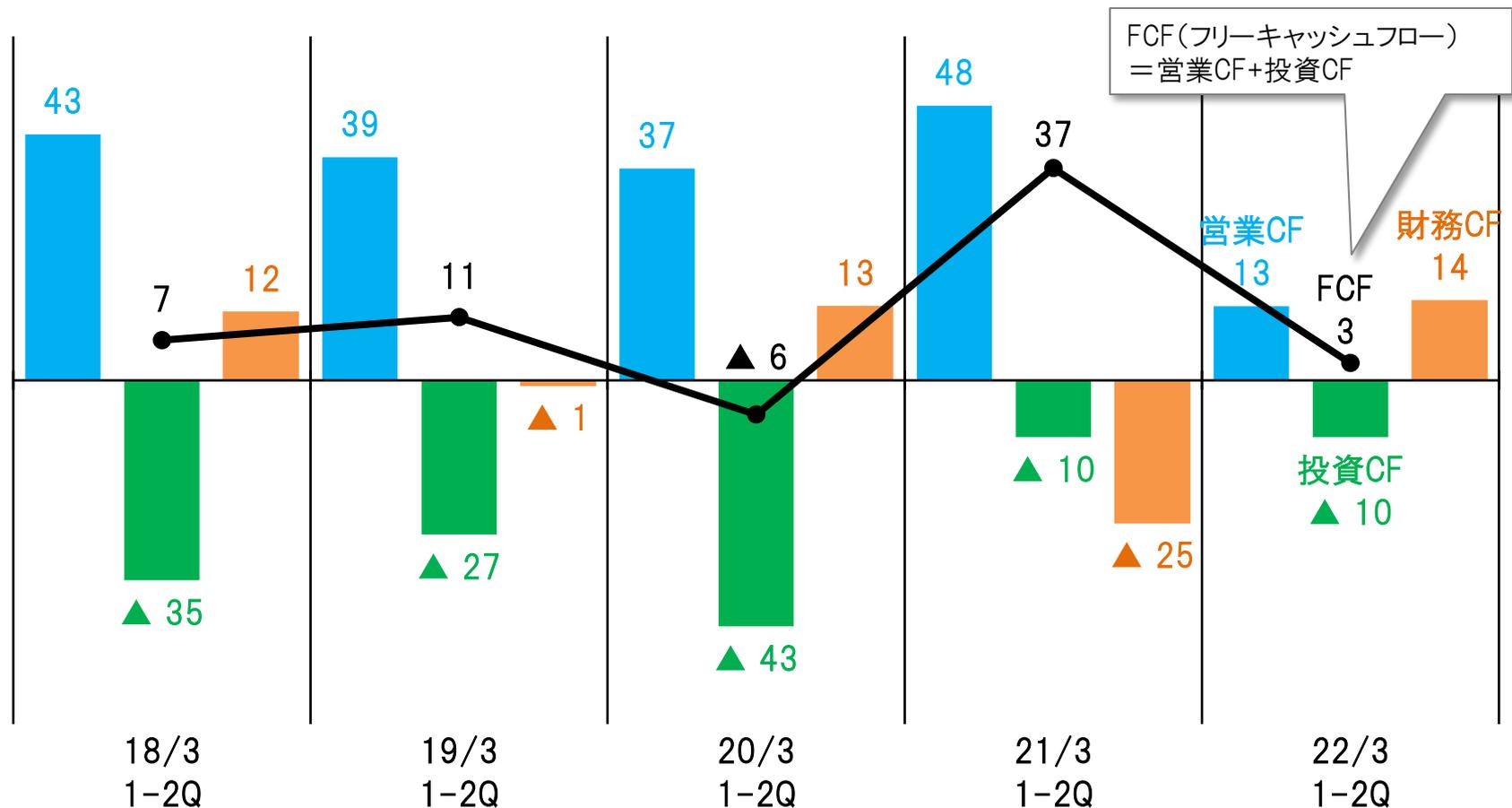
※固定長期適合率＝固定資産÷(固定負債+自己資本)

2022年3月期 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。

連結キャッシュフロー（億円）

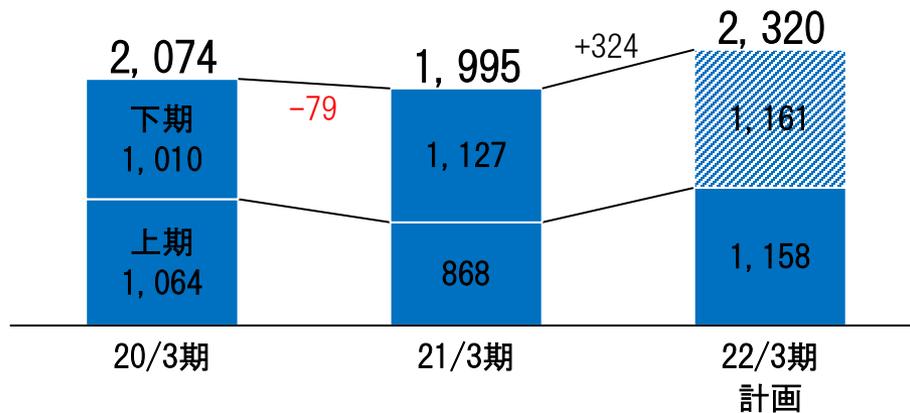


2022年3月期 通期業績予想

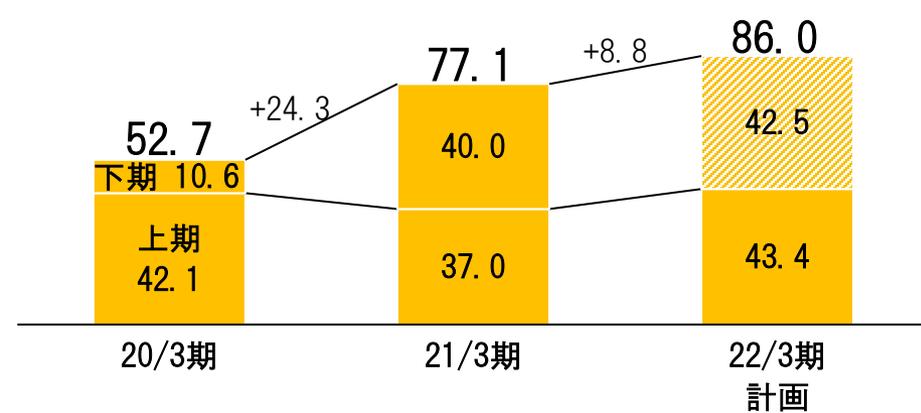
売上収益は過去最高額。

特別利益の影響により、税引前利益以下も過去最高益に。

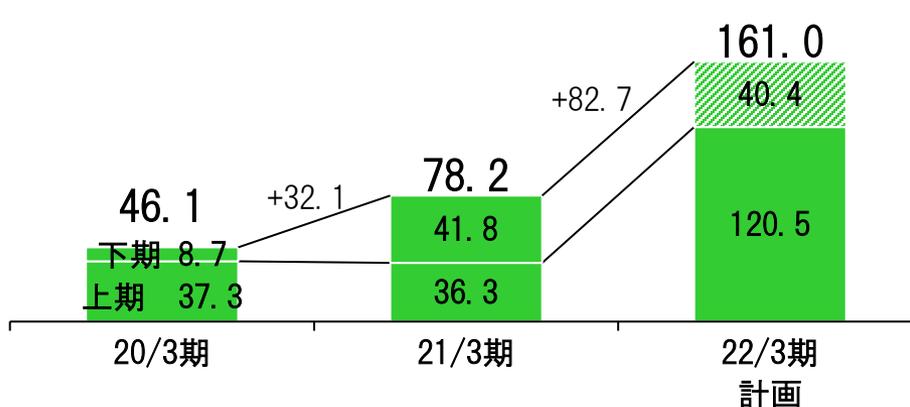
売上収益 (億円)



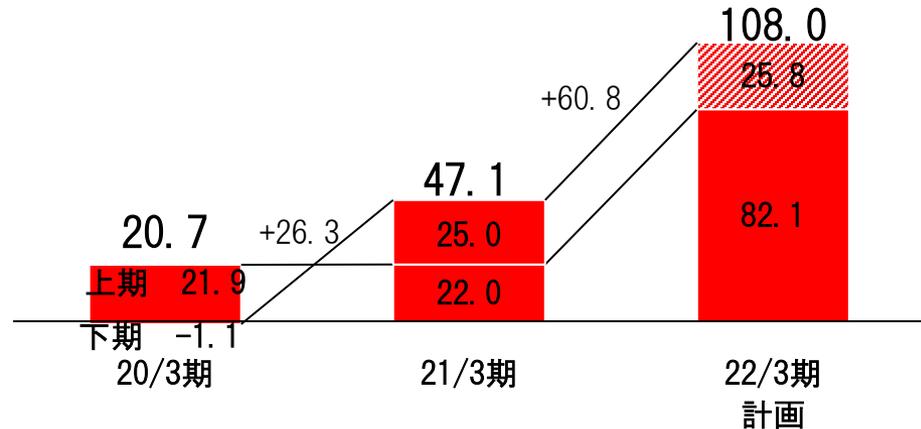
営業利益 (億円)



税引前利益 (億円)



当期純利益 (億円)

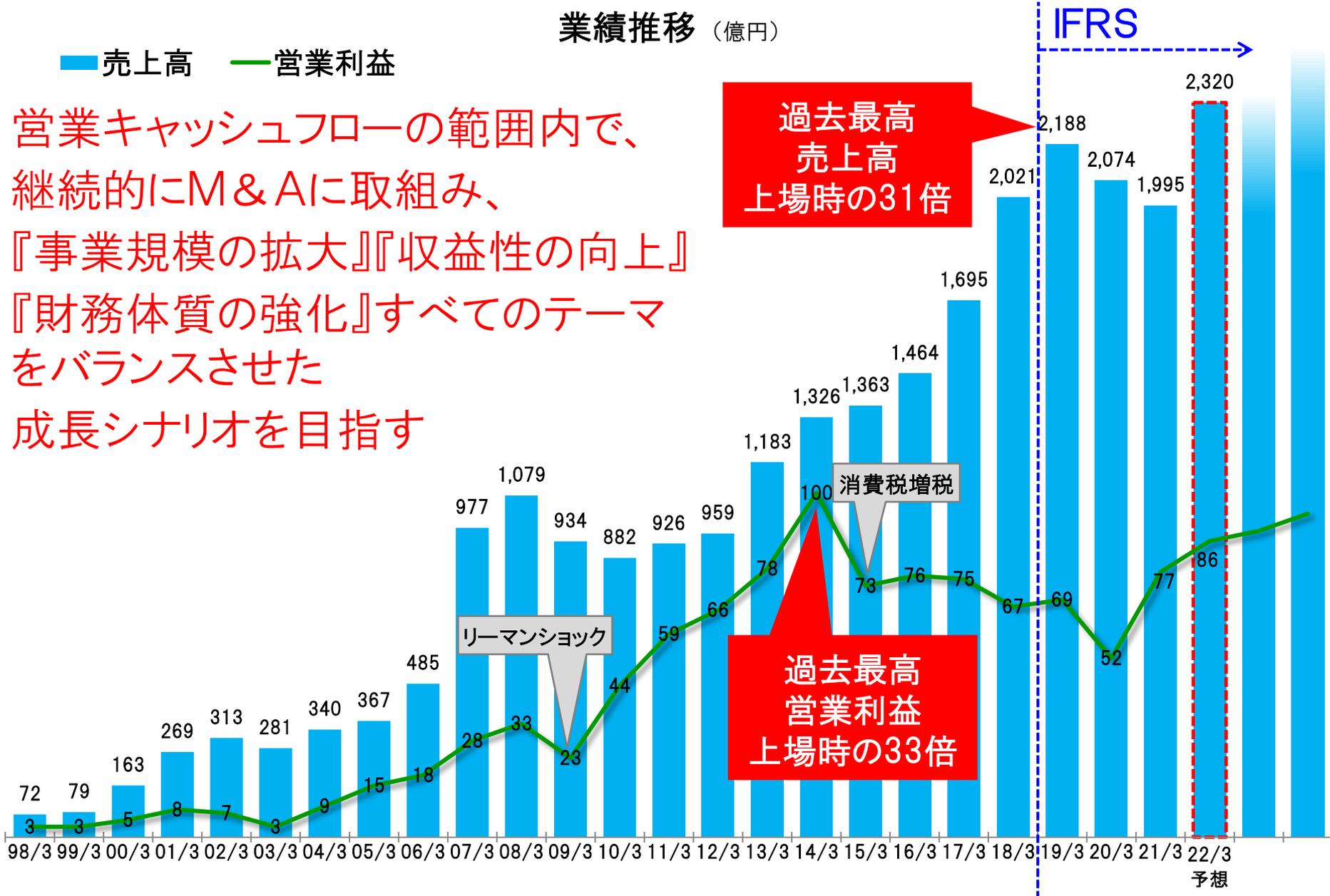


上場以来 売上高・営業利益

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

リーマンショック

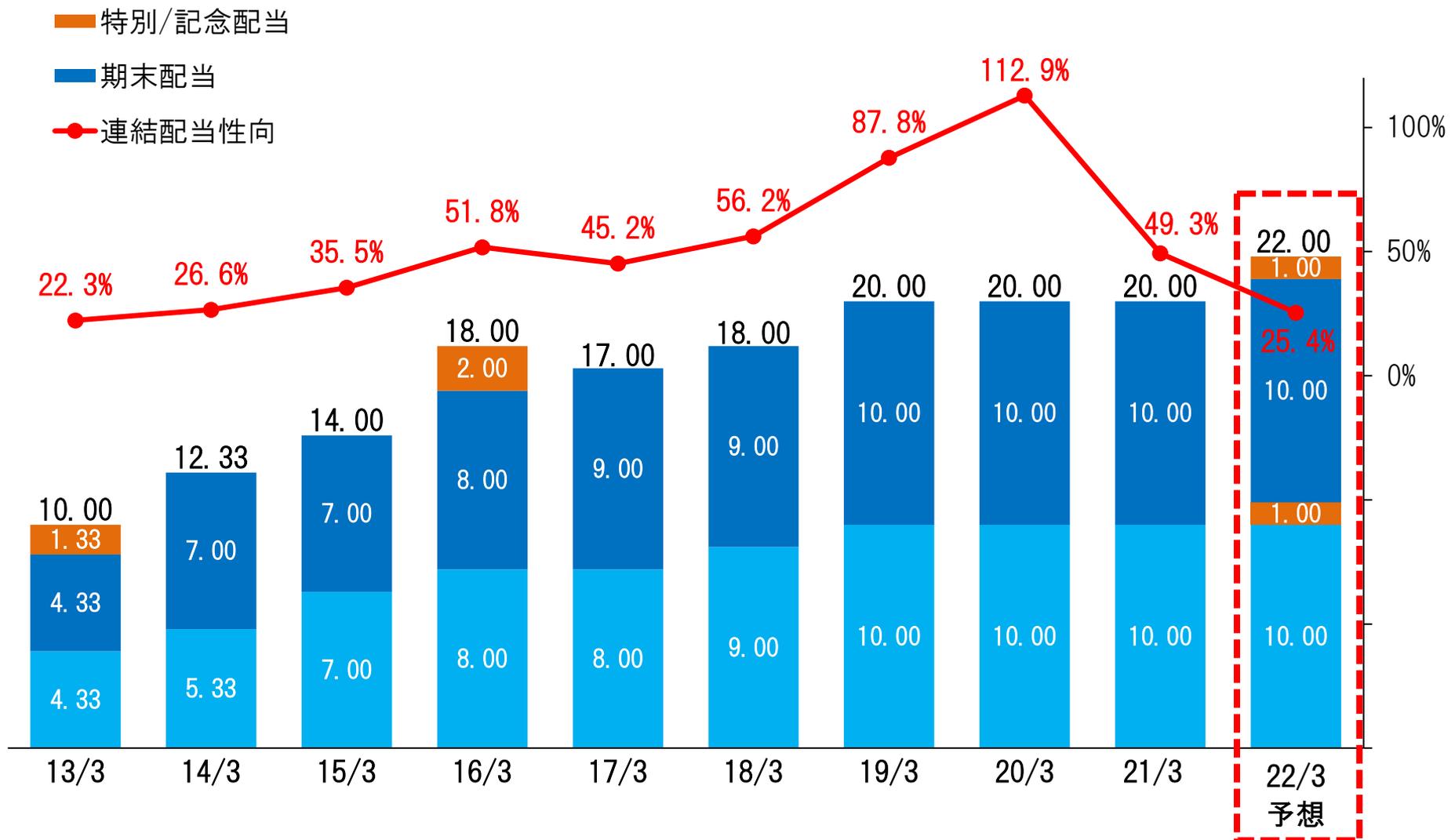
消費増税

IFRS

予想

配当政策について

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。

会社概要

(2021年9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 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 4,458名 ※臨時社員657名含む 単体 28名
グループ構成	連結子会社52社、持分法適用関係会社3社

(参考)グループ従業員数

(2021年9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	373	17	390
		(株)ホンダ四輪販売丸順	54	8	62
		長野日産自動車(株)	465	24	489
		静岡日産自動車(株)	345	27	372
		三河日産自動車(株)	209	12	221
		(株)日産サテオ埼玉	224	5	229
		(株)日産サテオ奈良	78	5	83
		エフエルシー(株)	87	24	111
		(株)モーターレン静岡	79	0	79
		(株)モーターレン三河	53	0	53
		光洋自動車(株)	57	2	59
		エルシーアイ(株)	27	0	27
		ピーシーアイ(株)	10	2	12
		(株)トラスト	33	3	36
		J-netレンタリース(株)	256	391	647
	その他	104	34	138	
	海外	TRUST ABSOLUT AUTO(PHY)LTD.	114	0	114
		CCR MOTOR CO.LTD.	61	2	63
		Griffin Mill Garages Limited	118	6	124
		Scotts Motors Artarmon PTY LTD	49	2	51
Wessex Garages Holdings Limited		250	4	254	
M Automocion Group		474	61	535	
Caterham Cars Group Limited		126	0	126	
	小計	3,646	629	4,275	
住宅関連	国内	AMGホールディングス(株)	2	0	2
		(株)エムジーホーム	27	2	29
		(株)アーキッシュギャラリー	31	2	33
		(株)TAKI HOUSEグループ	33	16	49
		エムジー 総合サービス(株)	23	7	30
		(株)MIRAIZ	11	1	12
	小計	127	28	155	
その他	国内	VTホールディングス(株)	28	0	28
		小計	28	0	28
総計			3,801	657	4,458

※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

(2021年9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	30	0	30
		ホンダ四輪販売丸順	ホンダ	3	1	4
	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	2	19
		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
		モトーレン三河	BMW	3	1	4
		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				146	22	168
海外	その他のディーラー	CCR MOTOR	ルノー/ダチア	1	-	1
		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	3	-	3
		MASTER AUTOMOCION GROUP (13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	21	6	27
	メーカー	Caterham Cars Group Limited	Caterham	1	-	1
小計				39	6	45
合計				185	28	213

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52社

(2021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

日産サテリオ奈良

CCR MOTOR

ホンダ四輪販売丸順

エフェルシー

GRIFFIN MILL GARAGES

長野日産自動車

モトーレン静岡

Wessex Garages Holdings

静岡日産自動車

モトーレン三河

SCOTTS MOTORS ARTARMON

三河日産自動車

光洋自動車

M Automocion Group ※計12社

日産サテリオ埼玉

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

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11月に完全子会社化



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2店舗

(株)日産サテオ奈良 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、中古車1店舗

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



自動車ディーラー (海外拠点)

CCR MOTOR

RENAULT, DACIA販売店



イングランド南西部に新車1店舗

GRIFFIN MILL GARAGES 英国の販売店 新車2店舗



日産, RENAULT, PEUGEOT, KIA, FIAT, ABARTH, DACIA

WESSEX GARAGES HOLDINGS 英国の販売店 新車7店舗



日産, RENAULT, MAZDA, KIA, HYUNDAI, DACIA

M AUTOMOCION GROUP

スペインのバルセロナ近郊の自動車ディーラー13社 新車21店舗, 中古車6店舗



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



KIA, JAGUAR, LAND ROVER

TRUST ABSOLUT AUTO

スズキ販売店



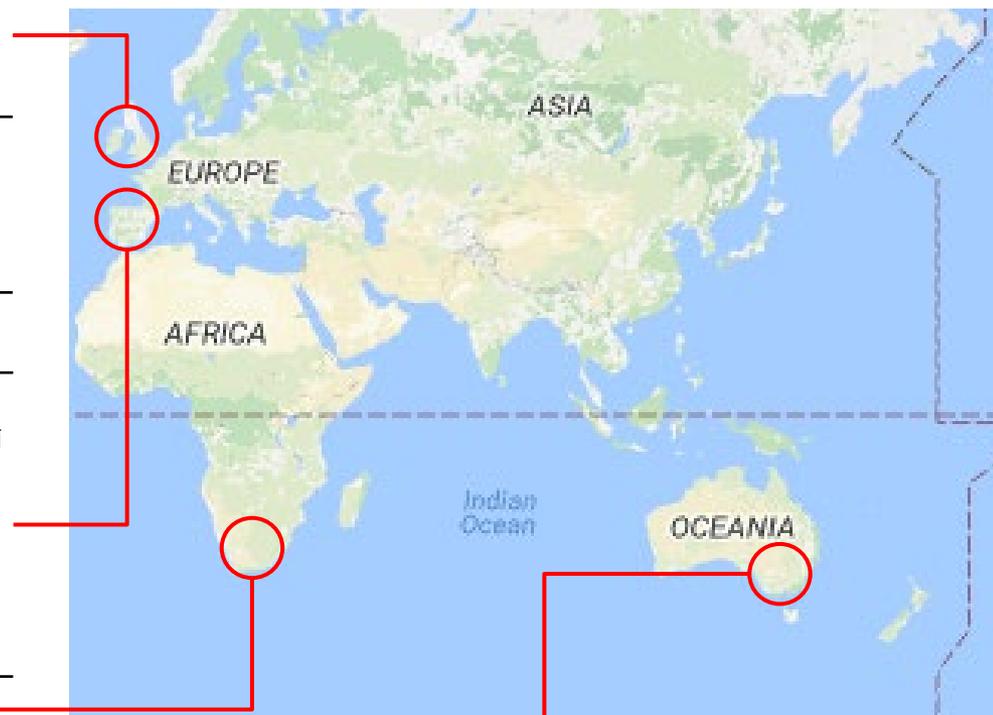
南アフリカ共和国に新車4店舗

SCOTTS MOTORS ARTARMON

ホンダ販売店



オーストラリアに新車3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



エスシーアイ(株)

CATERHAM, KTM X-BOW, MORGAN



KTM X-BOW



CATERHAM



ピーシーアイ(株)

Norton, MOTOMORINI, MUTT, ROYAL ENFIELD



MORGAN



Norton



SAAB (パーツ)、FORD (パーツ)



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



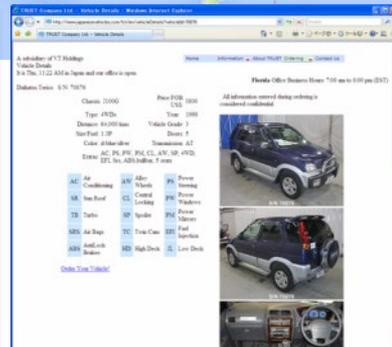
中古車輸出事業

トラスト

日本から世界100か国以上に中古車を輸出



VIN	Model	Class	Year	Mile	Price	Color	Spec
244-21024	Daihatsu	2000	2000	108000km	1,299,000	4	Black
244-21025	Daihatsu	2000	2000	108000km	1,299,000	4	Black
244-21026	Daihatsu	2000	2000	108000km	1,299,000	4	Black



**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179店舗 (2021年9月末現在)

直営 50店舗 

F C 129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	107,426台
2.	オリックスレンタカー	61,763台
3.	ニッポンレンタカー	30,942台
4.	J-netレンタカー	19,083台
5.	日産レンタカー	18,776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	7,726台

※『大手レンタカー6月末の車両数』
交通毎日新聞 2021年8月15日掲載

※ タイムズカーレンタルの台数はカーシェア車両分を補正するため上記紙面の記載台数(タイムズカー車両合計:48,241台)から「パーク24グループ月次速報数値」よりタイムズカー専用車両:34,034台を除いた台数としております。

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

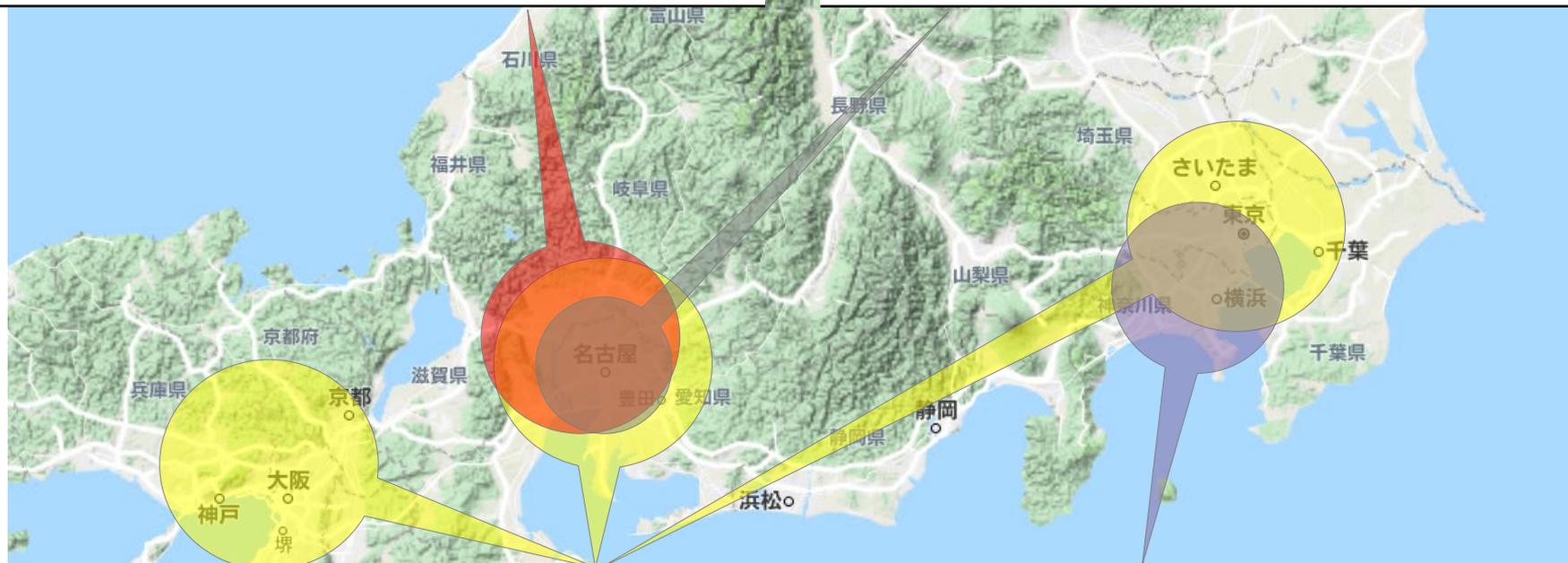


分譲住宅建築販売

(株)MIRAIZ

名古屋に1拠点

MIRAIZ



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



戸建分譲住宅

(株)TAKI HOUSE

神奈川・東京エリア



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11月24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