

VTホールディングス株式会社

(名証2部、大証JQ:7593)

ディーラーを超えるディーラーへ

会社説明会

2012年11月



VT HOLDINGS

この資料に記載されている業績予想は、現時点で入手された情報に基づき判断した予想であり、潜在的なリスクや不確実な要素が含まれているため、実際の業績が予想数値と異なる場合があることをご了承ください。

VTホールディングス(株)グループの概要

VT HOLDINGS

2012年11月 会社説明会

2

設立	1983年3月
本社	愛知県東海市
資本金	24.9億円
主な事業内容	自動車販売関連事業（売上構成比 97%）
連結売上高	959億円（2012年3月期実績）
連結営業利益	66億円（2012年3月期実績）
連結経常利益	65億円（2012年3月期実績）
拠点数 （2012年9月現在）	自動車販売拠点 157店舗（国内141店舗,海外16店舗） レンタカー店舗 98店舗（直営29店舗,FC69店舗）
グループ従業員数	2,360（2012年9月末日現在）
グループ構成	連結子会社25社、持分法適用関係会社3社 （2012年9月末日現在）
発行済株式数	36,793,678株（2012年9月末日現在）

ディーラーを超えるディーラーへ

私たちは、常にお客様目線で質の高いディーラーサービスを提供します！



お客様満足度を高め質の高いディーラーサービスを提供する
高い専門知識を培いどこでも均一のサービス提供する
質の高いディーラーサービスの世界的展開を実施する
高効率・高収益・高スピード主義を心がける

私たちの果たすべき役割

高い顧客満足度

高品質のサービス

ディーラーを超えるディーラーへ

M&A戦略による拡大

メーカーへの貢献

事業の全体像と 連結子会社の概要

連結子会社の概要
事業の全体像

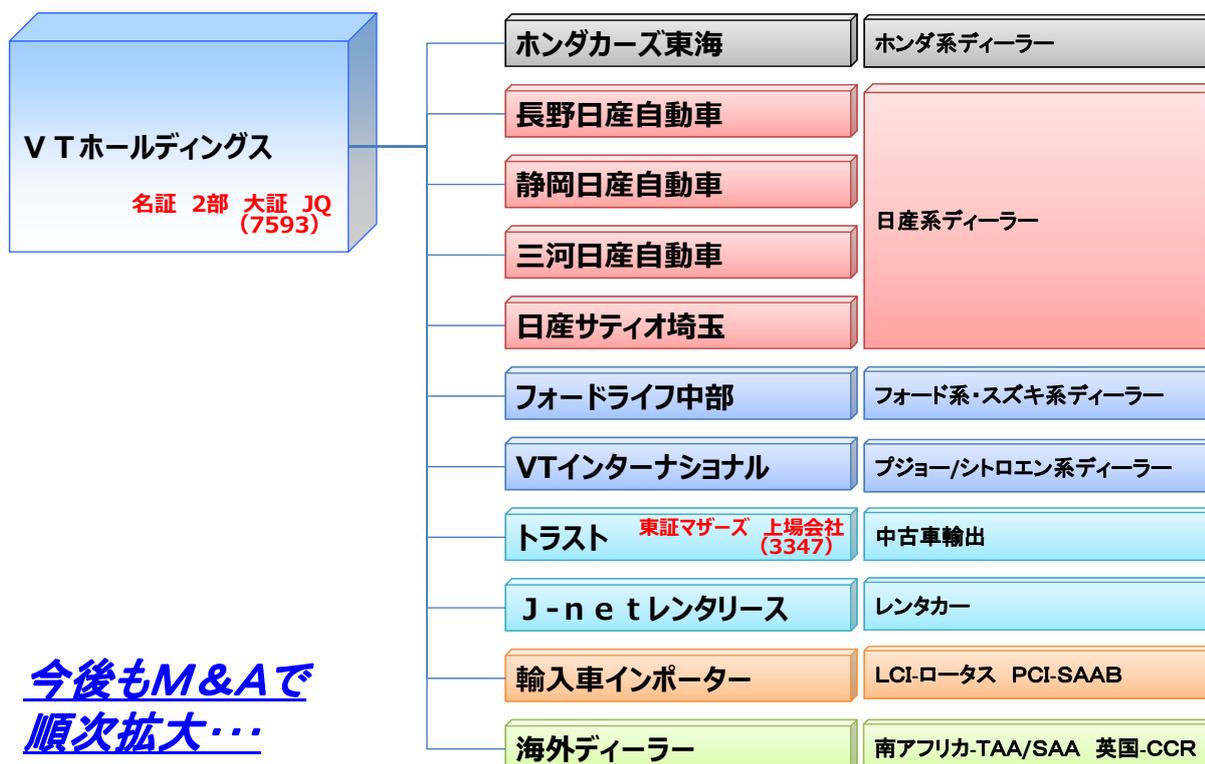
VTホールディングスの全体像

VT HOLDINGS

2012年11月 会社説明会

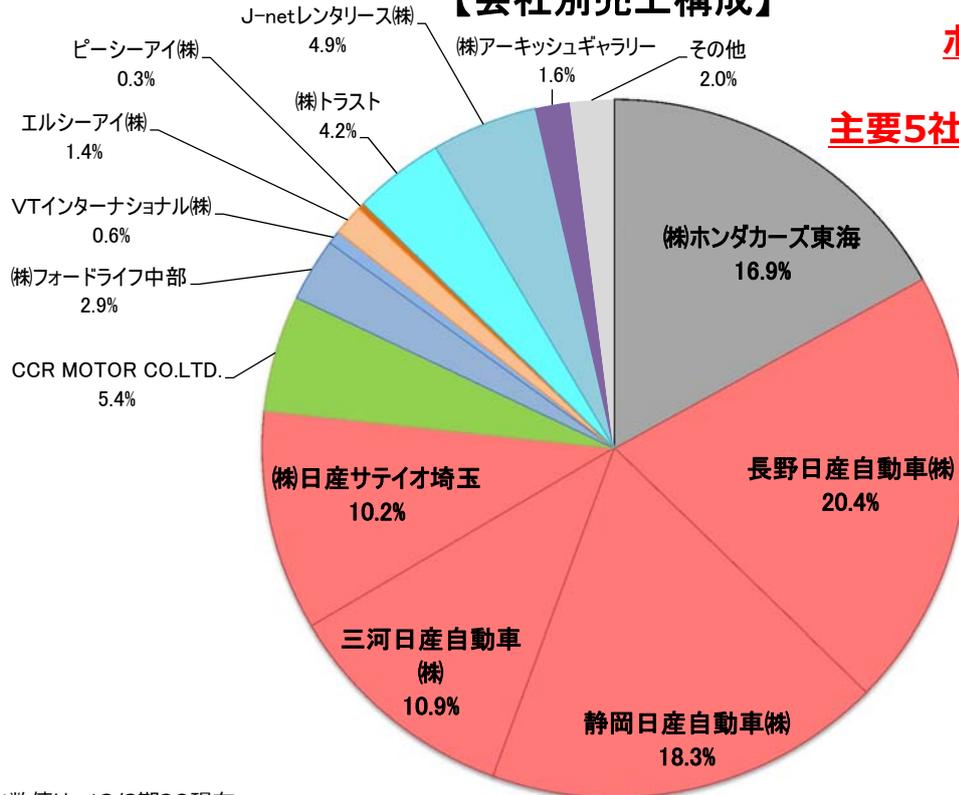
6

当社グループは、当社(持株会社)、連結子会社25社及び持分法適用関連会社3社で構成され、ディーラー事業、レンタカー事業及び中古車の輸出事業からなる自動車販売関連事業が中核事業となっております。



今後もM&Aで
順次拡大...

【会社別売上構成】



**ホンダカーズ東海と
日産系4社までの
主要5社で全体の約77%**

426億円
555億円

**日産系4社で
約60%**

332億円
555億円

※数値は、13/3期2Q現在

店舗網(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

HONDA販売代理店
愛知県尾張、岐阜県西濃に
新車24店舗、中古車1店舗



[フィットシャトル]

長野日産自動車(株)

NISSAN販売代理店
長野県全域に新車31店舗、中古車5店舗

静岡日産自動車(株)

NISSAN販売代理店
静岡県中東部に新車25店舗、中古車4店舗



[リーフ]

三河日産自動車(株)

NISSAN販売代理店
愛知県西三河に新車11店舗、中古車2店舗

(株)日産サテオ埼玉

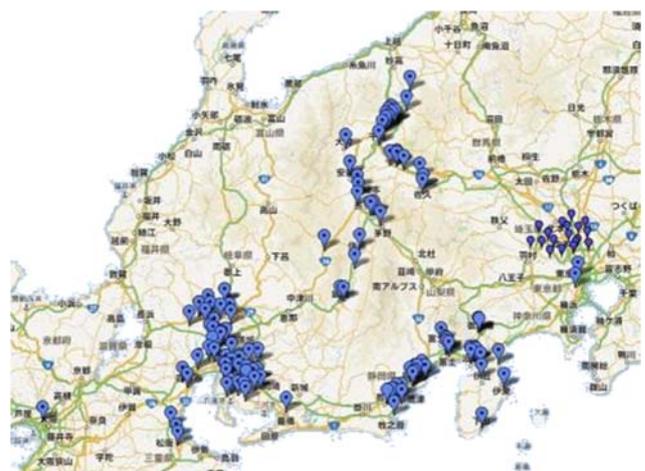
NISSAN販売代理店
埼玉県東南部に新車17店舗、中古車2店舗

CCR MOTOR CO.LTD.

英国の三菱自動車販売代理店
ロンドン及びイングランド南西部に新車11店舗



[コルト]



VTインターナショナル(株)

JAGUAR・LANDROVER販売代理店
大阪に新車1店舗



[XJ]



[RANGE ROVER SPORT]

(株)フォードライフ中部

FORD販売代理店
岐阜・三重に新車3店舗
スズキ販売代理店
愛知・岐阜・三重に新車4店舗
中古車8店舗



[EXPLORER XLT]



[ワゴンR]

2012年4月にM&Aにより子会社化



ホンダベルノブランド最後発の会社として設立後、M&Aなどによりエリアを拡大し、全国屈指の利益額を誇るディーラーへと成長。上場時の母体企業であり、ここで培われた運営ノウハウがグループ傘下の他のディーラーに注入され、収益性強化に寄与。



愛知県尾張エリア 新車17拠点
岐阜県西濃エリア 新車7拠点
中古車1拠点

愛知県

- Honda Cars東海 加木屋店
- Honda Cars東海 半田青山店
- Honda Cars東海 中小田井店
- Honda Cars東海 名和店
- Honda Cars東海 国府宮店
- Honda Cars東海 蟹江店
- Honda Cars東海 豊明北店
- Honda Cars東海 南陽店
- Honda Cars東海 大府店
- Honda Cars東海 八事店
- Honda Cars東海 稲沢店
- Honda Cars東海 半田乙川店
- Honda Cars東海 楠インター店
- Honda Cars東海 古城店
- Honda Cars東海 犬山店
- Honda Cars東海 安城今本町店
- Honda Cars東海 富木島店
- ホンダオートテラス 西尾張

岐阜県

- Honda Cars岐阜中央 柳津店
- Honda Cars岐阜中央 北一色店
- Honda Cars岐阜中央 長良北店
- Honda Cars岐阜中央 大垣禾森店
- Honda Cars岐阜中央 河渡店
- Honda Cars岐阜中央 鷺沼西店
- Honda Cars岐阜中央 関下有知店

社名	株式会社ホンダカーズ東海
本社	愛知県東海市加木屋町陀々法師14-40 TEL 0562-34-5553 (代)
営業本部	愛知県名古屋市昭和区滝川町62番地の1 TEL 052-837-3004 (代)
設立	2003年4月
代表社名	間瀬 庸介
資本金	90百万円
売上高	175億円 (2012年3月期実績)
従業員数	302名
主な事業内容	新車・中古車の販売・整備・修理・部品販売・ 損害保険代理店・生命保険代理店など

売上高経常利益率 8.2%

連結売上高に対する構成比 16.9%

※直近実績(2013年3月期 第2四半期) ベース

ホンダ車のトピックス

2012年3月期

12月 N BOX 新発売
軽乗用車「N BOX」(エヌ ボックス)を新発売(12/16)



2013年3月期

4月 ストリーム マイナーチェンジ
コンパクトミニバンストリームをマイナーチェンジして発売(4/5)



4月 ステップワゴン/ステップワゴンスパーク マイナーチェンジ

クラストップの低燃費でマイナーチェンジして発売(4/12)



7月 NBOX+ 新発売

Nシリーズ第2弾として、軽乗用車最大級の広さを実現した新型軽乗用車「NBOX+」を発売(7/6)



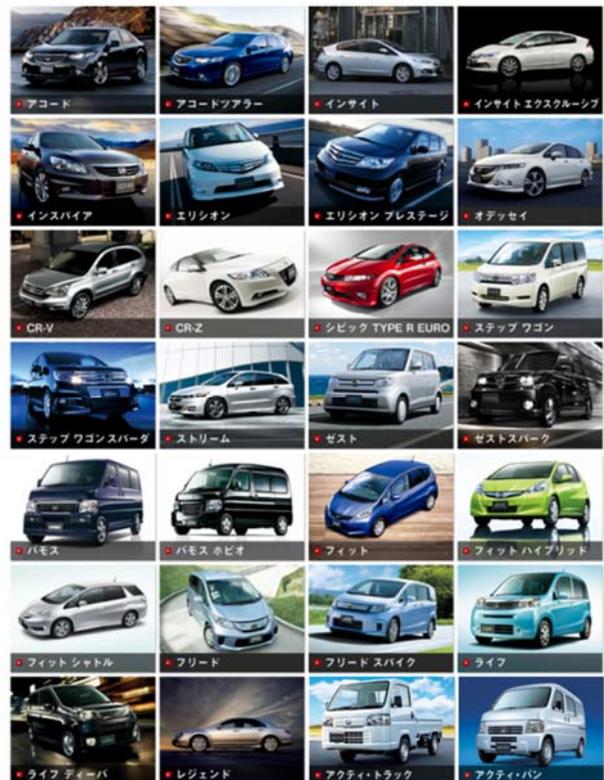
9月 CR-Z マイナーチェンジ

走行性能と燃費性能をさらに進化させマイナーチェンジして発売(9/28)



11月 N one 新発売

Nシリーズ第3弾として、プレミアムな軽自動車「N one」を発売予定(11/1)



主な子会社 長野日産自動車

VT HOLDINGS

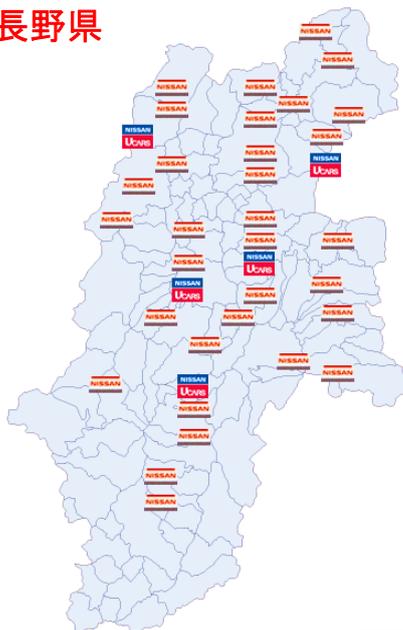
2012年11月 会社説明会



2006年1月に連結子会社化
日産系列ディーラーとして、全国No. 1の利益率



長野県



長野県全域 新車31拠点
中古車5拠点

飯山店	佐久店
中野店	南佐久店
柳原店	大町店
東和田店	穂高店
若槻店	渚店
三輪店	松本店
中御所店	塩尻店
長野大橋店	木曾店
青木島店	茅野店
篠ノ井店	諏訪店
千曲店	岡谷店
上田原店	伊那店
上田店	駒ヶ根店
上田国分店	飯田店
東御店	羽場店
小諸店	

Uカーズ 青木島店
Uカーズ 上田店
Uカーズ 松本店
Uカーズ 伊那
Uカーズ 柳原

社名	長野日産自動車株式会社
本社	長野県長野市川合新田3616番地1 TEL 026-221-2332 (代)
設立	1950年2月
代表者名	曾根 吉徳
資本金	3,750万円
売上高	241億円 (2012年3月期実績)
従業員数	464名
主な事業内容	新車・中古車の販売・整備・修理・部品販売・ 損害保険代理店・生命保険代理店など

売上高経常利益率 9.6%
連結売上高に対する構成比 20.3%
※直近実績(2013年3月期 第2四半期) ベース

主な子会社 静岡日産自動車

VT HOLDINGS

2012年11月 会社説明会

12



2006年7月に連結子会社化
日産系列ディーラーとして常に全国トップテンに入る利益率



静岡県

静岡県中東部 新車25拠点
中古車4拠点

沼津店	静岡店
西条店	千代田店
清水町店	清水店
御殿場萩原店	清水港店
函南店	登呂店
大仁店	SBS通り店
熱海店	安西店
伊東店	藤枝店
下田店	藤枝立花店
富士店	焼津店
富士青葉店	焼津インター店
鷹岡店	細江店
富士宮店	

清水町カープラザ
富士伝法カープラザ
SBS通りカープラザ
藤枝カープラザ

社名	静岡日産自動車株式会社
本社	静岡県静岡市駿河区吉田1丁目7番48号 TEL 054-261-2311 (代)
設立	1946年11月
代表者名	富田 信
資本金	4,000万円
売上高	218億円 (2012年3月期実績)
従業員数	380名
主な事業内容	新車・中古車の販売・整備・修理・部品販売・ 損害保険代理店・生命保険代理店など

売上高経常利益率 6.0%
連結売上高に対する構成比 18.2%
※直近実績(2013年3月期 第2四半期) ベース

主な子会社 三河日産自動車

VT HOLDINGS

2012年11月 会社説明会

13



2006年7月に連結子会社化
日産系列ディーラーとして全国トップテンに入る利益率



愛知県西三河 新車11拠点
中古車2拠点

岡崎法性寺店
岡崎光ヶ丘店
岡崎宇頭店
岡崎大樹寺店
西尾上町店
西尾今川店
安城店
碧南店
刈谷店
三好インター店
豊田梅坪店

社名	三河日産自動車株式会社
本社	愛知県安城市横山町大山田中79番3号 TEL 0566-74-5023 (代)
設立	1994年1月
代表者名	土井 彰
資本金	30百万円
売上高	126億円 (2012年3月期実績)
従業員数	236名
主な事業内容	新車・中古車の販売・整備・修理・部品販売・ 損害保険代理店・生命保険代理店など

売上高経常利益率 4.2%
連結売上高に対する構成比 10.8%
※直近実績(2013年3月期 第2四半期) ベース

主な子会社 日産サティオ埼玉

VT HOLDINGS

2012年11月 会社説明会

14



2012年4月2日付で子会社化
当社グループのノウハウで収益改善し、半年足らずで日産系トップディーラーに仲間入り



埼玉県東南部 新車17拠点
中古車2拠点

大宮店
与野店
浦和大間木店
川越店
川口芝店
所沢上安松店
飯能店
春日部店
狭山店

上尾店
草加店
越谷店
戸田店
朝霞店
鶴ヶ島店
ふじみ野店
白岡店

オートレッド大宮店
オートレッド川越店

社名	(株)日産サティオ埼玉
本社	埼玉県さいたま市中央区上落合5-3-6 TEL 048-853-3226 (代)
設立	2012年4月
代表社名	加藤 和彦
主な事業内容	新車・中古車の販売・整備・修理・部品販売・ 損害保険代理店・生命保険代理店など

売上高経常利益率 6.8%
連結売上高に対する構成比 10.2%
※直近実績(2013年3月期 第2四半期) ベース

2012年3月期

6月 ラフェスタ ハイウェイスター 新登場
マツダプレマシーのOEM
モデルが新登場(6/15)



日産リーフ



ジューク



ティアダ



ノート



キューブ



マーチ

2013年3月期

6月 NV350キャラバン 新登場
「キャラバン」をフルモデルチェンジし、「NV350キャラバン」と改め新発売(6/15)



ルークス



モコ



オッティ



キックス



クリッパーリオ

8月 セレナ S-HYBRID 新発売
人気のセレナに待望のハイブリッドモデルが登場(8/1)



エルグランド



セレナ



ラフェスタ
ハイウェイスター



ラフェスタ JOY



NV200バネット

8月 ノート フルモデルチェンジ
ガソリン登録車クラスナンバー1の低燃費でフルモデルチェンジ(9/3)



GT-R



スカイライン
クーペ



フェアレディZ



スカイライン
クロスオーバー



ムラーノ

10月 ラティオ フルモデルチェンジ
セダンタイプ乗用車ラティオがフルモデルチェンジ(10/5)



エクストレイル



デュアリス



ジューク



ウイングロード



ラティオ

10月 キューブ マイナーチェンジ
アイドリングストップを採用し、燃費性能を向上し、マイナーチェンジ(10/30)



フーガ ハイブリッド



フーガ



スカイライン



ティアナ

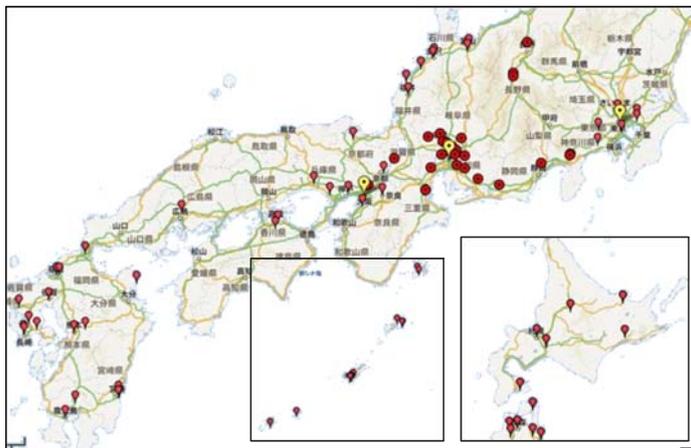


シルフィ

主な子会社 J-netレンタリース



非メーカー系のレンタカー会社で軽自動車から高級外車まで全メーカー取扱
昨年度新規出店した店舗の売上が今期増収に寄与



直営店 29店舗
F C店 69店舗
計 98店舗

(2012年9月末時点、店舗数には、案内所を含む。)

予約サイトの強化、TVCMの継続実施等、個人顧客の獲得に注力

社 名 J-netレンタリース株式会社
本 社 愛知県名古屋市中区東桜1丁目5番7号
TEL 052-963-8231 (代)
設 立 1999年6月
代表者名 鈴木 厚志
資 本 金 60百万円
売 上 高 51億円 (2012年3月期実績)
従業員数 305名
事業内容 自動車賃貸

<新規出店>
直営 蕨店、関店
FC店 甲斐店、小山喜沢店

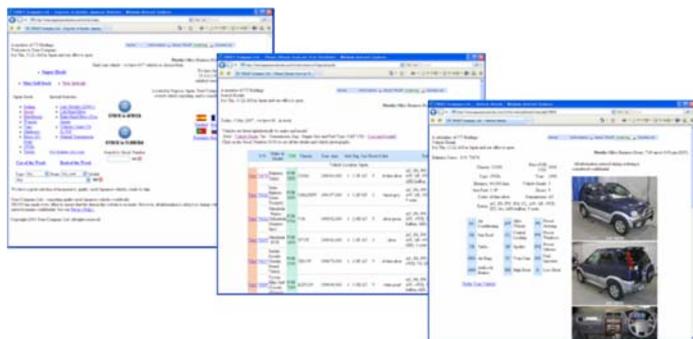
売上高経常利益率 13.7%
連結売上高に対する構成比 4.8%
※直近実績(2013年3月期 第2四半期) ベース



J-netレンタカー-HP



インターネットを利用した日本製中古車の輸出事業
BtoCを主体とした高付加価値ビジネスモデル



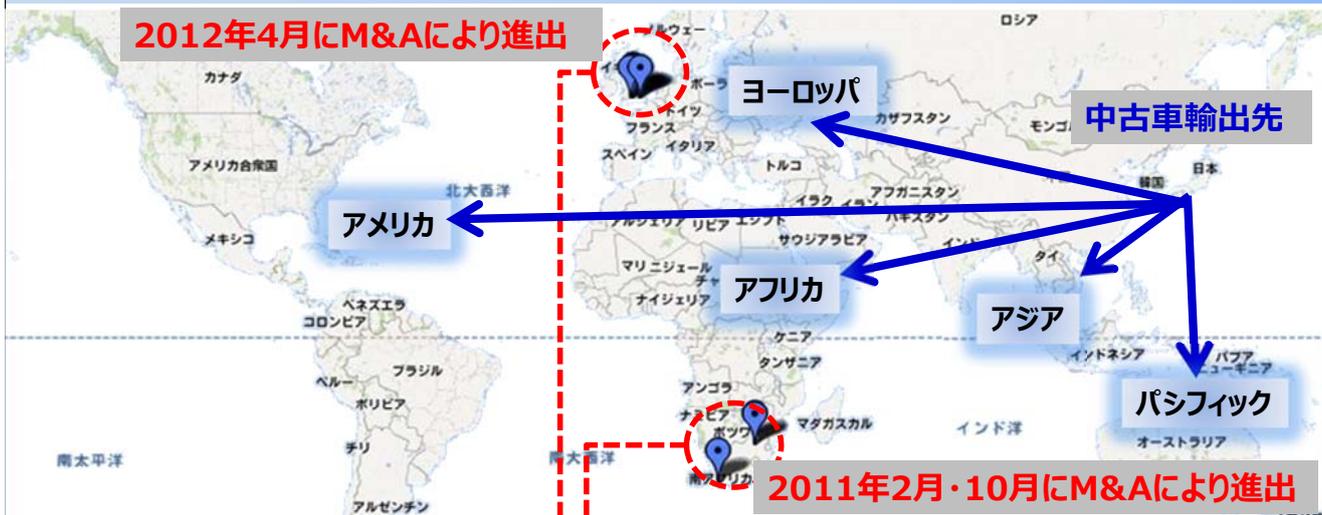
社名	株式会社トラスト
本社	愛知県名古屋市中区錦三丁目10番32号 TEL 052-219-9024 (代)
設立	1988年12月
代表者名	伊藤 誠英
資本金	1,349百万円
売上高	41億円 (2012年3月期実績)
従業員数	39名
主な事業内容	自動車及び自動車部品の輸出

世界100カ国以上に輸出

売上高経常利益率 4.7%
連結売上高に対する構成比 4.2%
※直近実績(2013年3月期 第2四半期) ベース

海外拠点と中古車輸出

2012年4月にM&Aにより進出



中古車輸出

(株)トラスト

中古車輸出事業
世界100カ国以上に輸出



自動車ディーラー (海外拠点)

TRUST ABSOLUT AUTO (Pty.) Ltd.

PEUGEOT販売店/FIAT・ALFAROMEO販売店
南アフリカ共和国に新車2店舗



SKY ABSOLUT AUTO (Pty.) Ltd.

スズキ販売店
南アフリカ共和国に新車3店舗



CCR MOTOR CO.LTD.

英国の三菱自動車販売代理店
ロンドン及びイングランド南西部に新車11店舗



グループの自動車販売拠点数

VT HOLDINGS

2012年11月 会社説明会

19

(2012年9月30日現在)

集計区分	会社名	ブランド別	店舗数			代理店数	
			新車	中古車	合計		
国内	ホンダ	(株)ホンダカーズ東海	ホンダ	24	1	25	-
	日産	長野日産自動車(株)	日産	31	5	36	-
		静岡日産自動車(株)	日産	25	4	29	-
		三河日産自動車(株)	日産	11	2	13	-
		(株)日産サテリオ埼玉	日産	17	2	19	-
	その他のディーラー	(株)フォードライフ中部	スズキ	4	8	15	-
			フォード	3			
		VTインターナショナル(株)	ジャガー/ランドローバー	1	1	-	
	輸入車 インポーター	ピーシーアイ(株)	SAAB				13
			ケータハム				20
レンタカー	エルシーアイ(株)	ロータス	2		2	17	
		J-netレンタリース(株)	-	1	1	-	
海外	その他のディーラー	TAA	フィアット/アルファロメオ	1		2	-
			プジョー	1			-
		SAA	スズキ	3		3	-
		CCR	三菱	11		11	-
			134	23	157		

※青字は、12/3期にM&Aした子会社 赤字は、13/3期にM&Aした子会社

決算ハイライト

決算ハイライト

●過去最高売上高、営業利益、経常利益を達成

- ✓ 第2四半期としては、売上高、営業利益、経常利益で**過去最高を更新**
- ✓ 四半期純利益については、前第2四半期に事業譲渡益として13億7百万円の特別利益があったため減益となっているが、前期の事業譲渡益を控除した場合(控除後、前第2四半期純利益1,177百万円)には、四半期純利益も過去最高益

●財務体質の改善

- ✓ 自己資本は、前期末比1,475百万円増加
- ✓ 自己資本比率は、前期末比0.3%改善し22.6%

●中間配当13円、期末予想配当13円、年間配当26円の見込み(前年比+6円)



M&Aが寄与し、5期ぶりに過去最高売上高を更新

- ✓ 4月に自動車ディーラー2社を企業買収したことにより、前期比大幅増収
- ✓ 営業利益、経常利益も昨年の過去最高益を更新
- ✓ 当期利益は、過去最高益ではないものの、前年同期の特別利益1,300百万円を除いた1,177百万円と比較すれば、実質的に最高益となる

(単位:百万円)	09/3 1-2Q	10/3 1-2Q	11/3 1-2Q	12/3 1-2Q	13/3 1-2Q	前期比
売上高	47,657	41,602	47,231	43,394	55,589	128.1%
営業利益	1,162	1,436	2,827	2,900	3,163	109.0%
経常利益	978	1,253	2,686	2,829	3,025	106.9%
当期純利益	△70	564	1,322	2,484	1,808	72.7%
1株当たり当期純利益 (EPS)	△2.08円	17.05円	38.67円	72.10円	51.51円	71.4%
自己資本当期純利益率 (ROE)	△0.8%	6.7%	12.1%	17.5%	10.3%	△7.2%

固定資産の増加

(前期末比+58億円)

4月のM&Aに伴う
土地・建物などの有形固定資産
(影響額+26億円)とのれんを含
む無形固定資産(影響額+32億
円)の増加によるもの

純資産の増加

(前期末比+14億円)

第2四半期純利益 +18億円 等

負債の増加

流動負債+32億円

固定負債+10億円

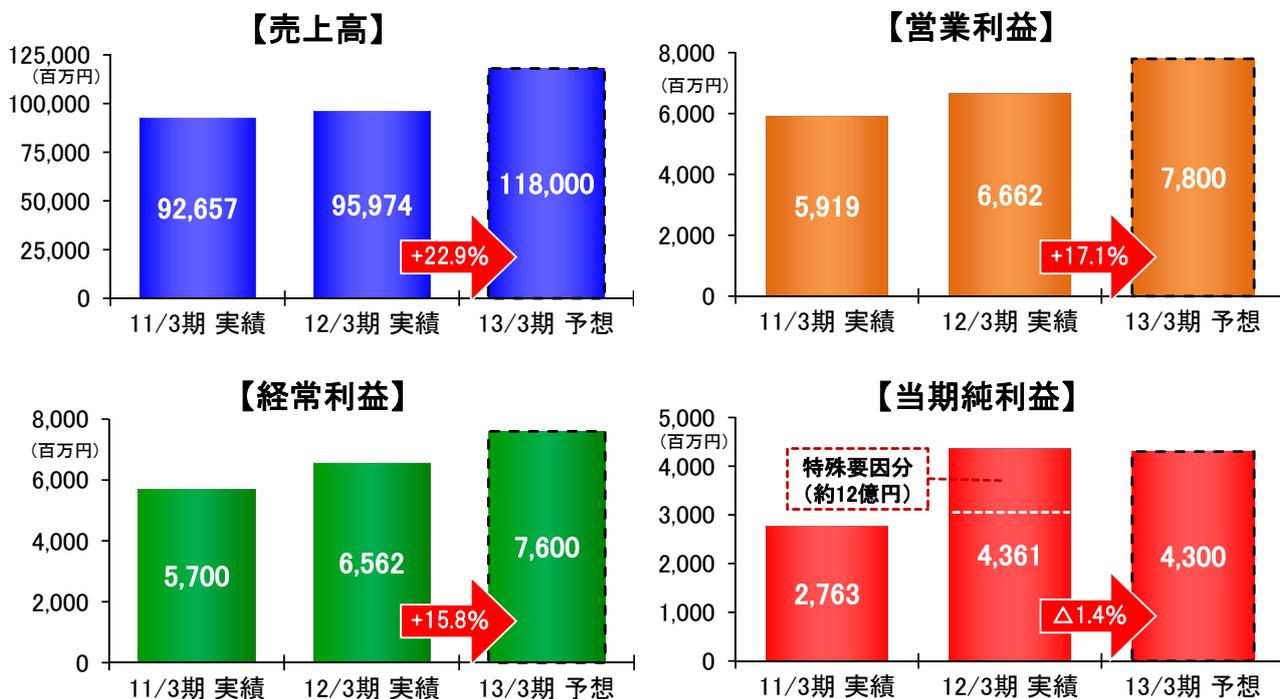
4月のM&Aに伴い、子会社が増え、
相応の負債も増加

(単位:百万円)	09/3	10/3	11/3	12/3	13/3 2Q末
現金及び預金	1,908	7,042	6,412	6,639	4,897
その他	14,000	16,110	14,221	19,992	21,620
流動資産合計	15,908	23,152	20,634	26,631	26,518
有形固定資産合計	29,068	25,311	26,667	27,096	29,521
無形固定資産合計	13,315	12,502	11,688	10,926	13,747
投資その他の資産合計	7,712	6,862	6,739	6,947	7,550
固定資産合計	50,096	44,676	45,095	44,970	50,820
資産合計	66,005	67,829	65,730	71,601	77,338
流動負債合計	44,364	42,893	37,813	41,872	45,082
固定負債合計	13,376	14,446	14,815	12,807	13,864
負債合計	57,741	57,339	52,628	54,680	58,947
資本金・剰余金	7,793	9,760	12,372	16,117	17,507
自己株式	△218	△193	△286	△380	△232
株主資本合計	7,574	9,567	12,086	15,737	17,275
その他	689	922	1,015	1,184	1,116
純資産合計	8,263	10,489	13,101	16,921	18,391
負債純資産合計	66,005	67,829	65,730	71,601	77,338
<実質有利子負債>	34,677	25,876	22,757	19,876	27,011

2013年3月期 通期業績予想

売上高、営業利益、経常利益は、過去最高を更新見込

既存会社も堅調に推移し、更に2012年4月に子会社化した自動車ディーラー2社が増収増益に寄与。



当社の強みと 成長戦略

成長戦略
当社の強みと

当社の強みと特長

VT HOLDINGS

2012年11月 会社説明会

26

- ① M&Aによる成長戦略
- ② ストック型ビジネスモデル
- ③ 基盤収益カバー率の向上

高い成長と安定収益の実現をスピード感を持って達成する

1998年9月に名証2部上場後、M&Aを開始

1999年 3月	(株)ホンダ自販名南	ホンダ系ディーラー (5店舗)	株式譲受	■ 現ホンダ「カズ」東海
1999年 3月	(株)フォードライフ中部	フォード系ディーラー (9店舗)	株式譲受	■ 現フォードライフ中部
1999年 6月	(株)オリックスレンタカー中部	レンタカー会社 (2店舗)	営業譲受	■ 現J-netレンタリース
1999年 9月	(株)フォード鈴鹿	フォード系ディーラー (1店舗)	営業譲受	
2000年 2月	(株)フォード新岐阜	フォード系ディーラー (1店舗)	営業譲受	
2000年 4月	(株)ホンダベルノ岐阜 中京ホンダ(株)	ホンダ系ディーラー (2店舗) ホンダ系ディーラー (3店舗)	営業譲受 株式譲受	
2000年 5月	(株)ホンダ新知多	ホンダ系ディーラー (1店舗)	営業譲受	
2000年 6月	(株)オリックスレンタカー大阪	レンタカー会社 (4店舗)	営業譲受	
2001年 5月	(株)アーキッシュギャラリー	注文住宅販売 (2店舗)	営業譲受	
2002年 1月	(株)ホンダプリモ東海中	ホンダ系ディーラー (1店舗)	営業譲受	
2003年 3月	(株)トラスト	中古車の輸出	株式譲受	
2004年 1月	(株)シー・イー・エス	コンピューターソフトの製造・販売	株式譲受	
2005年 4月	(株)エル・シー・アイ	ロータス輸入総代理店 (1店舗)	増資引受	
2005年 9月	V T インターナショナル(株)	ジャガー・ランドローバーディーラー (1店舗)	営業譲受	
2006年 1月	長野日産自動車(株)	日産系ディーラー (4 1店舗)	株式譲受	
2006年 7月	静岡日産自動車(株) 三河日産自動車(株)	日産系ディーラー (3 9店舗) 日産系ディーラー (1 3店舗)	株式譲受 株式譲受	
2011年 2月	Western Breeze Trading 23 (Proprietary) Limited	南アフリカ共和国のブジョー/フィアット・アルファロメオ系ディーラー (2店舗)	増資引受	⇒現・TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LIMITED
2011年10月	SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED	南アフリカ共和国のスズキディーラー(3店舗)	増資引受	⇒現・SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LIMITED
2012年 4月	(株)日産サティオ埼玉 COLT CAR RETAIL LIMITED	日産系ディーラー (21店舗) 英国の三菱系ディーラー (11店舗)	株式譲受 株式譲受	⇒現CCR MOTOR CO.LTD.

安定成長の実現に向けて

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』の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



登録台数減少するも、保有台数は増加

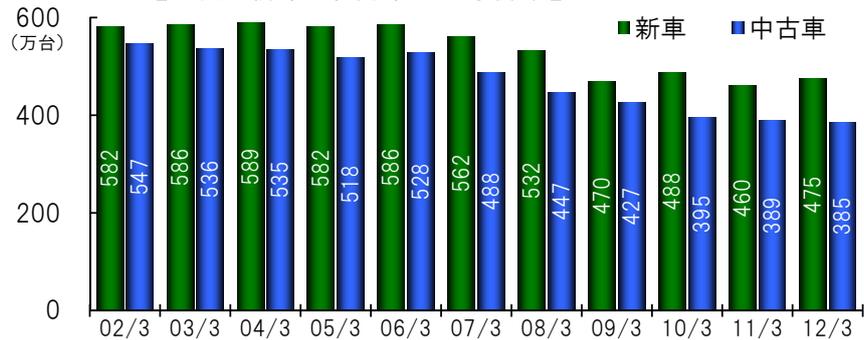
自動車の登録台数は、新車・中古車ともに減少傾向
(過去10年で新車18%中古車30%減)

10/3期、12/3期は、政府の支援策などにより、新車販売の持ち直しが見られるが、長期的には緩やかな減少を想定

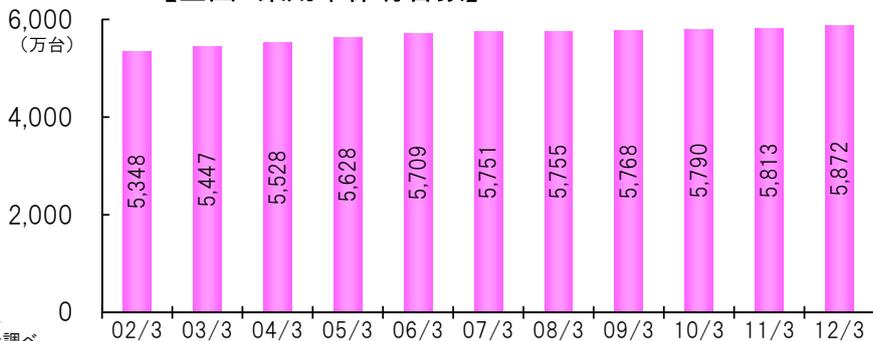
保有台数は、車輛の保有年数が長くなったことなどもあり、02/3期比10%増加

⇒当社収益の約40%を占めるサービス部門は、保有台数を収益源とするストックビジネスであるため、**引続き安定的に収益確保の見込**

【全国 新車・中古車 登録台数】



【全国 乗用車保有台数】



※ 登録台数は、社)日本自動車販売協会連合会調べ
※ 乗用車保有台数は、財)自動車検査登録情報協会調べ

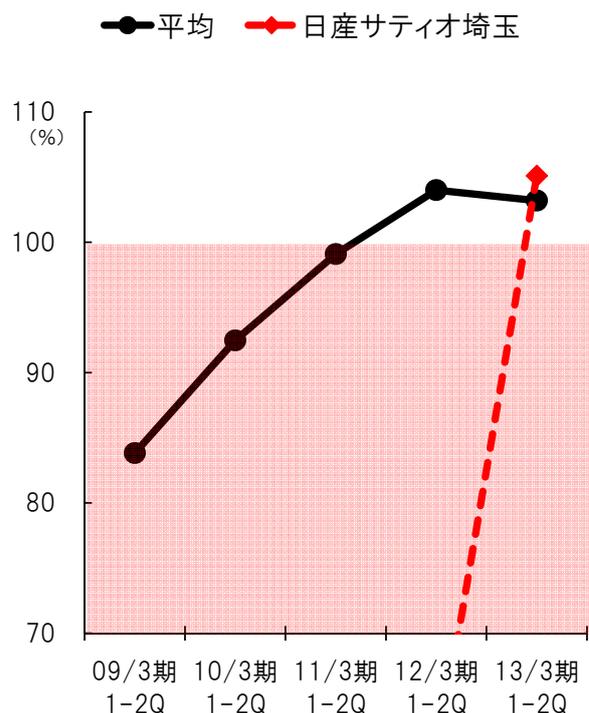
2013年3月期 2Q 基盤収益カバー率

4月にM&Aした日産サテオ埼玉は、上半期で100%越え

基盤収益カバー率
= 新車以外の粗利益 ÷ 販管費
(新車以外の部門の利益で、販管費をどの程度カバーできるかを表す指標)

- ✓100%を超えれば、新車が売れなくても赤字にならない
- ✓メーカー次第となる新型車の発売サイクル等、外部要因に左右されやすい新車部門以外で、コストを賄う「**新車が売れなくても赤字にならない企業体質**」が更に定着
- ✓VTグループ主要5社の平均は、**103.2%**
- ✓主要5社は、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、日産サテオ埼玉の5社であり、グループ全体の売上高の約77%を占める。

【基盤収益カバー率】



※ サテオ埼玉12/3期1-2Qは、当社子会社化前の参考値となります。

※ 基盤収益カバー率については、連結調整など考慮前の各社個別の決算数値に基づきつつ、一部5社比較の為の修正を行っております。

※ 平均は、各社の売上高に応じて、加重平均しております。

今後の計画と 株主還元

株主還元
今後の計画

中期経営目標

VT HOLDINGS

2012年11月 会社説明会

32

●売上高経常利益率 8%以上

- ✓ 2013年3月期1-2Qの売上高経常利益率6.9%
- ✓ 当社グループ内で最も高い収益性を誇る長野日産自動車(経常利益率11.1%、2012年3月期実績)をベンチマークに、グループ全社の収益性向上を図る
- ✓ M&Aにより子会社化した新会社の収益力を早期に向上させること、中古車輸出事業とのシナジー創出、レンタカー事業の全国展開等がポイント

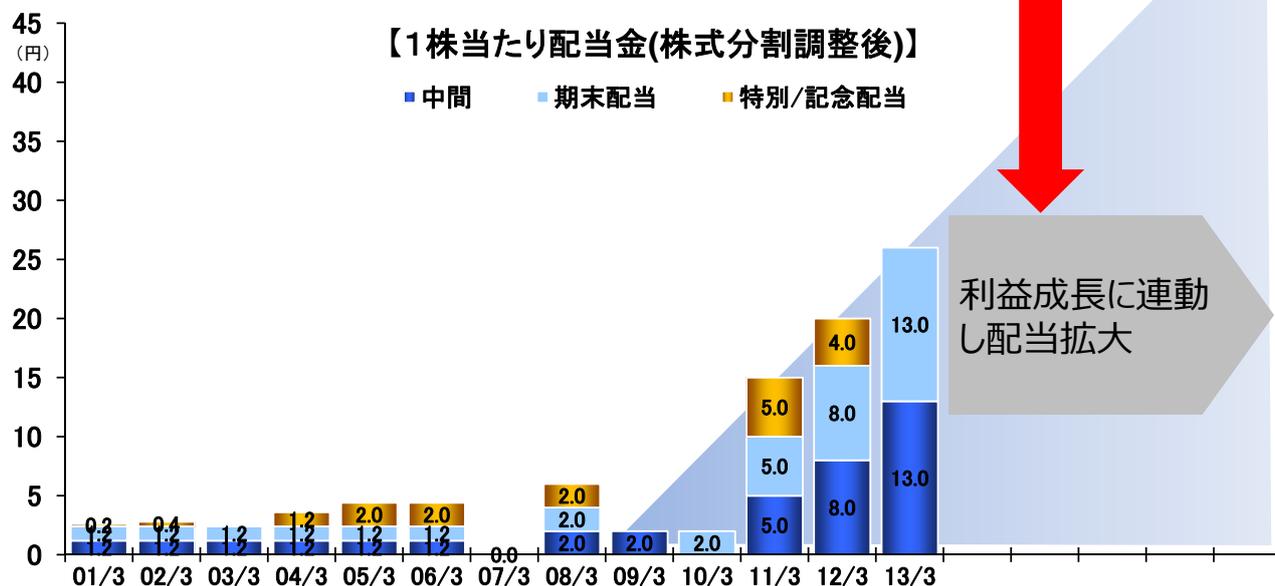
●自己資本比率 30%以上

- ✓ 2013年3月期2Q末の自己資本比率22.6%
- ✓ 自己資本蓄積のための収益性向上策は、上記のとおり
- ✓ 投資効率を重視したM&Aにより、事業拡大と有利子負債の圧縮を営業キャッシュフローの範囲内で、両立させる

高い収益効率の実現により、事業規模の拡大と財務の安定性を両立させ、安定成長を目指す

2013年3月期は、中間配当13円 + 期末配当予想13円

2012年3月期は、年間配当20円（前年比+5円）、連結配当性向15.8%
 2013年3月期は、年間配当26円（前年比+6円）、連結配当性向21.0%の見込
 今後も**連結配当性向20%を目標**に、業績に応じた配当を継続的に実施する方針



新株予約権の発行について

1998年10月の上場以後、M&Aを事業戦略の柱とした事業拡大を図ってまいりました。本新株予約権の目的は、拡大戦略の継続と財務内容の強化を両立することにあります。

《第三者割当による第4回新株予約権の発行概要》

決議日：平成24年11月12日
 割当日：平成24年11月27日
 発行新株予約権：3,000個
 発行価額：本新株予約権1個につき2.4円
 当該発行による潜在株株式数：3,000,000株(新株予約権1個につき1,000株)
 資金調達の種類：36億円
 行使価額：1,200円(固定)
 募集又は割当方法：UBS AG London Branchに対する第三者割当方式

(株価の上昇が先行した場合)

資本増強が先行し、借入れ余力の拡大につながり、機動的にM&Aを行う環境を整備

(M&Aが先行した場合)

M&Aに伴って増加した負債は、株価の上昇次第で、資本増強により圧縮が可能となる

== 既存株主の希薄化を考慮し、行使価格を1200円に設定 ==

ディーラーを超えるディーラーへ

この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。
当資料に記載された内容は、2012年11月19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合せ先

VTホールディングス株式会社
管理部総務グループ
TEL: 052-203-9500
HP: <http://www.vt-holdings.co.jp/>