

2014年2月期 第2四半期決算説明会

2013年10月15日
株式会社ガリバーインターナショナル（7599）

本日の内容

I. 2014年2月期第2四半期決算の概要

II. 第2四半期における取り組み

III. 直営店出店状況

IV. M&Aによる新規チャネルの展開

V. 財務状況

*本資料は2013年10月11日現在のデータに基づいて作成されております。本資料に記載された予測・意見等は、資料作成時点の当社の判断であり、その情報の正確性、完全性を保証または約束するものではなく、また、今後予告なしに変更されることがあります。

I . 2014年2月期第2四半期 決算の概要

2014年2月期上期実績

	<u>2013年2月期</u>		<u>2014年2月期</u>
買取台数	69,453台	→	77,735台
卸売台数	58,078台	→	64,504台
小売台数	23,634台	→	25,301台
販管費	140億円	→	142億円
<hr/>			
営業利益	15.8億円	→	35.5億円

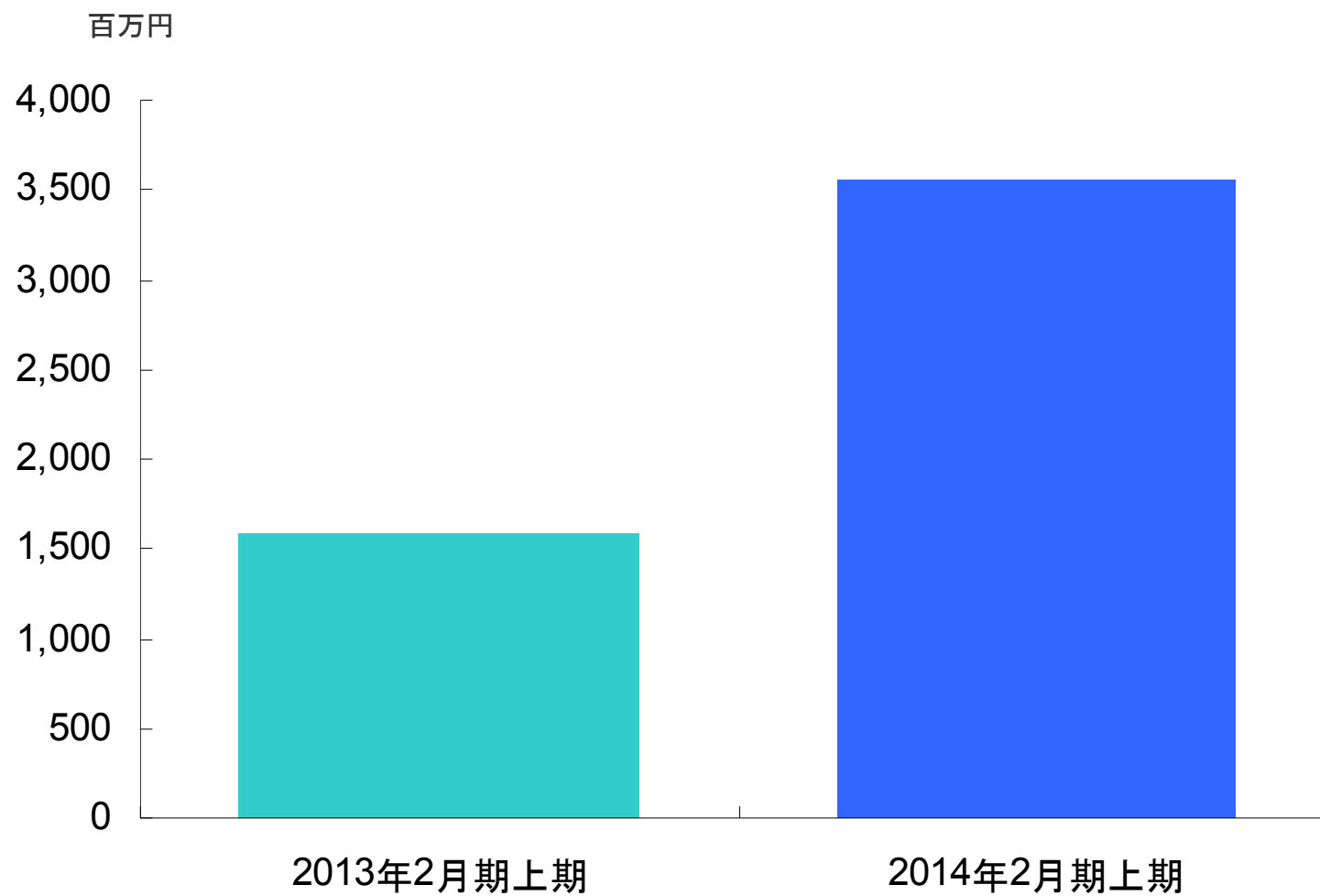
※買取台数、卸売台数、小売台数は、いずれも直営店における台数です。

2014年2月期上期比較

	<u>2014年2月期</u>	<u>前期比増減</u>	<u>前期比増減率</u>
買取台数	77,735台	8,282台	11.9%
卸売台数	64,504台	6,426台	11.1%
小売台数	25,301台	1,667台	7.1%
販管費	142億円	1.3億円	0.9%
営業利益	35.5億円	19.6億円	123.8%

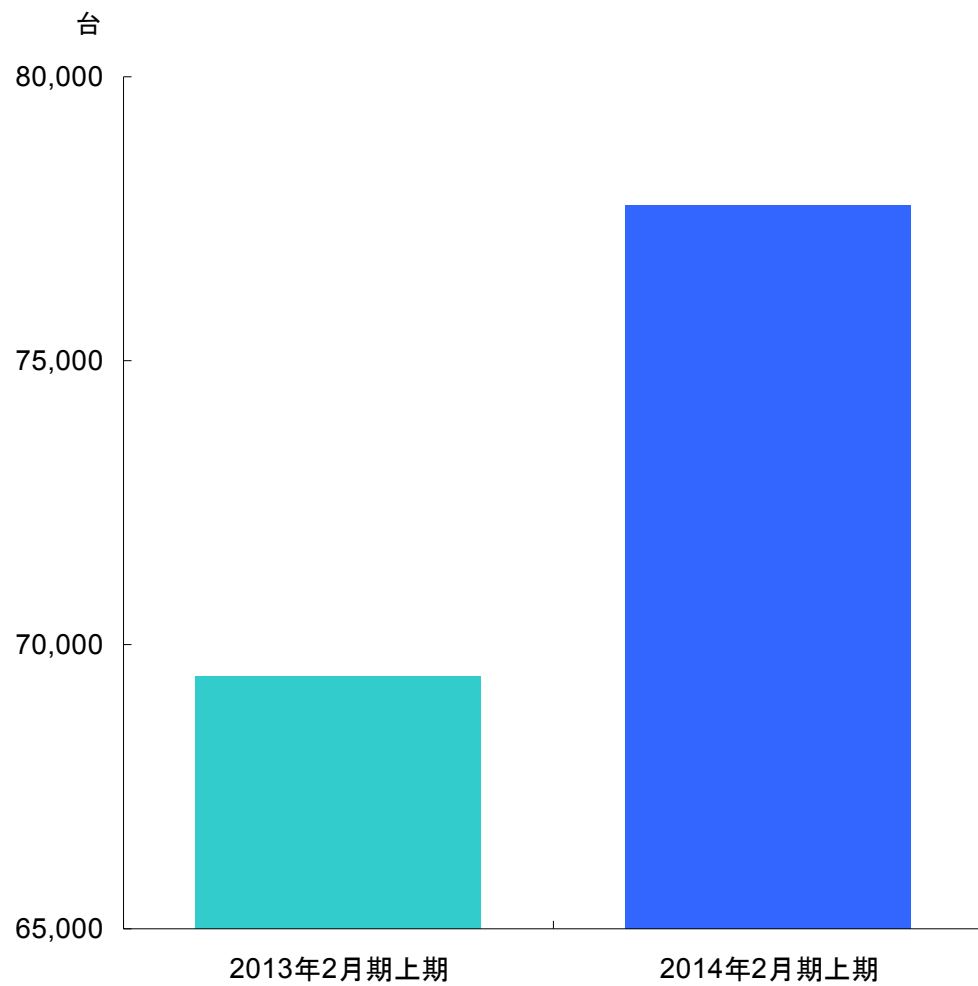
※買取台数、卸売台数、小売台数は、いずれも直営店における台数です。

連結営業利益 前年同期比

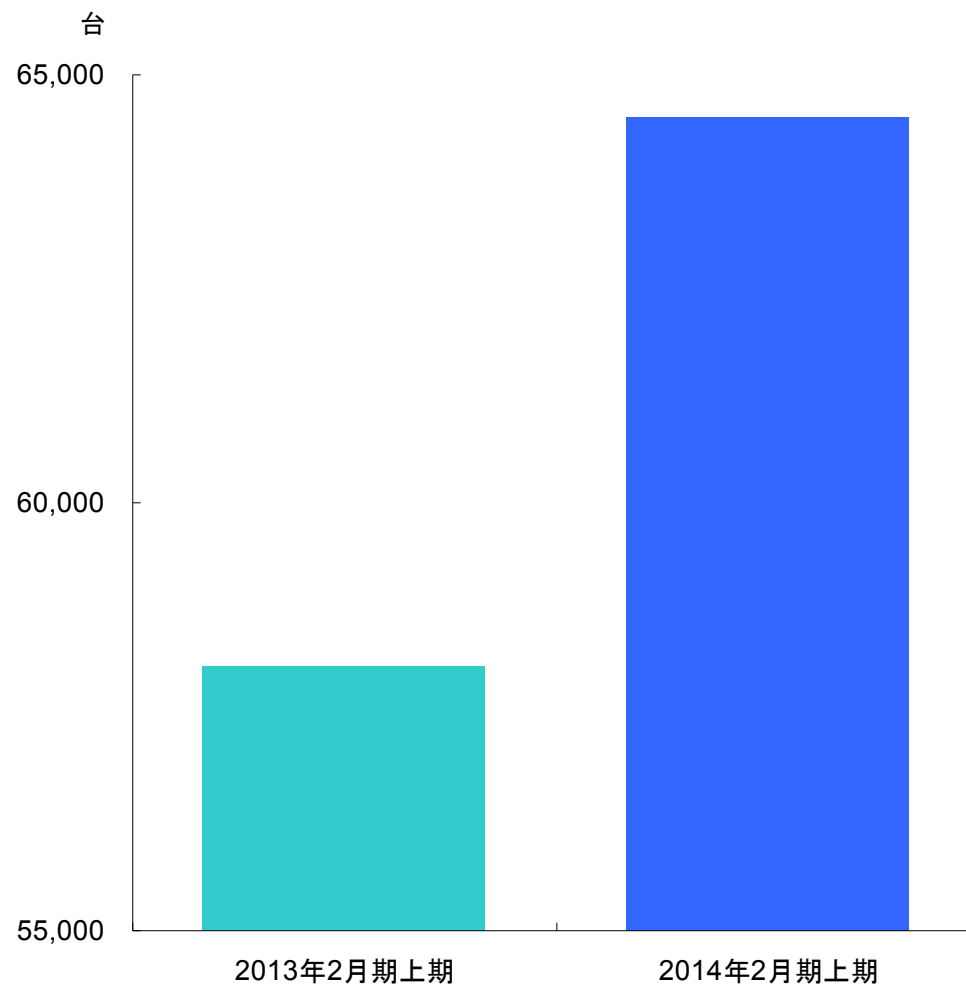


買取・卸売台数 前年同期比

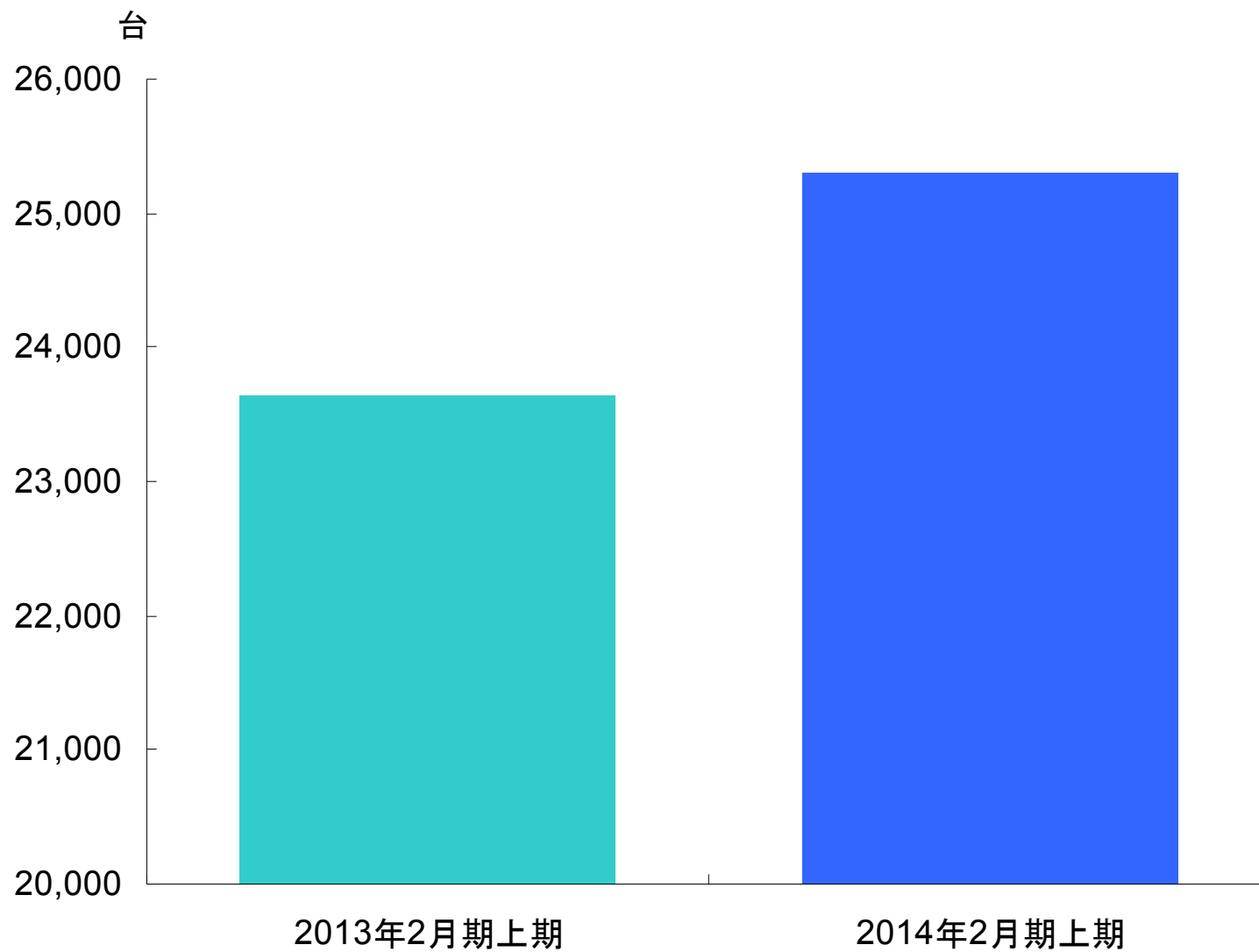
買取台数



卸売台数



小売台数 前年同期比



上期小売台数月次推移（ガリバー直営店）

**前年対比7.1%で着地するも
2Qで足踏み状態**

小売台数	3月	4月	5月	1Q計
2013年2月期	5,758	3,642	3,080	12,480
2014年2月期	6,593	4,327	3,441	14,361
前年同期比	14.5%	18.8%	11.7%	15.1%

小売台数	6月	7月	8月	2Q計	上期計
2013年2月期	3,761	4,123	3,270	11,154	23,634
2014年2月期	3,804	4,109	3,027	10,940	25,301
前年同期比	1.1%	-0.3%	-7.4%	-1.9%	7.1%

Ⅱ．第2四半期における取り組み

2014年2月期 第2四半期における取り組み

**通期計画・小売台数計画
達成の見込みを受けて**

**小売粗利増加のため
粗利コントロールを
トライアルで実施**

小売粗利向上トライアル

小売粗利増加と台数増加 を目指したトライアルを実施

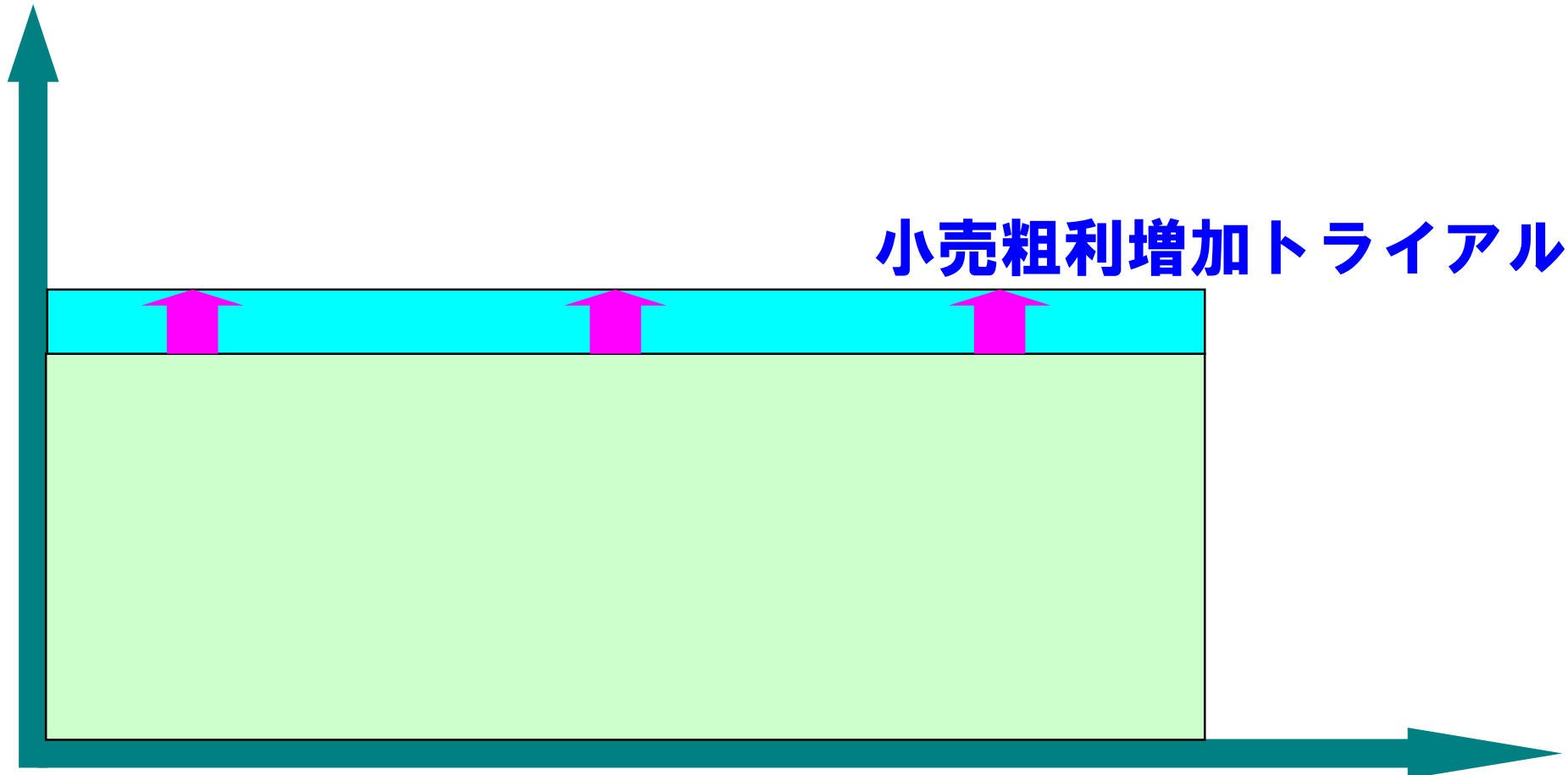
台当り
小売粗利



小売台数

小売粗利向上トライアル 台数を保持したまま 小売粗利を増加させる

台当り
小売粗利



小売粗利増加トライアル

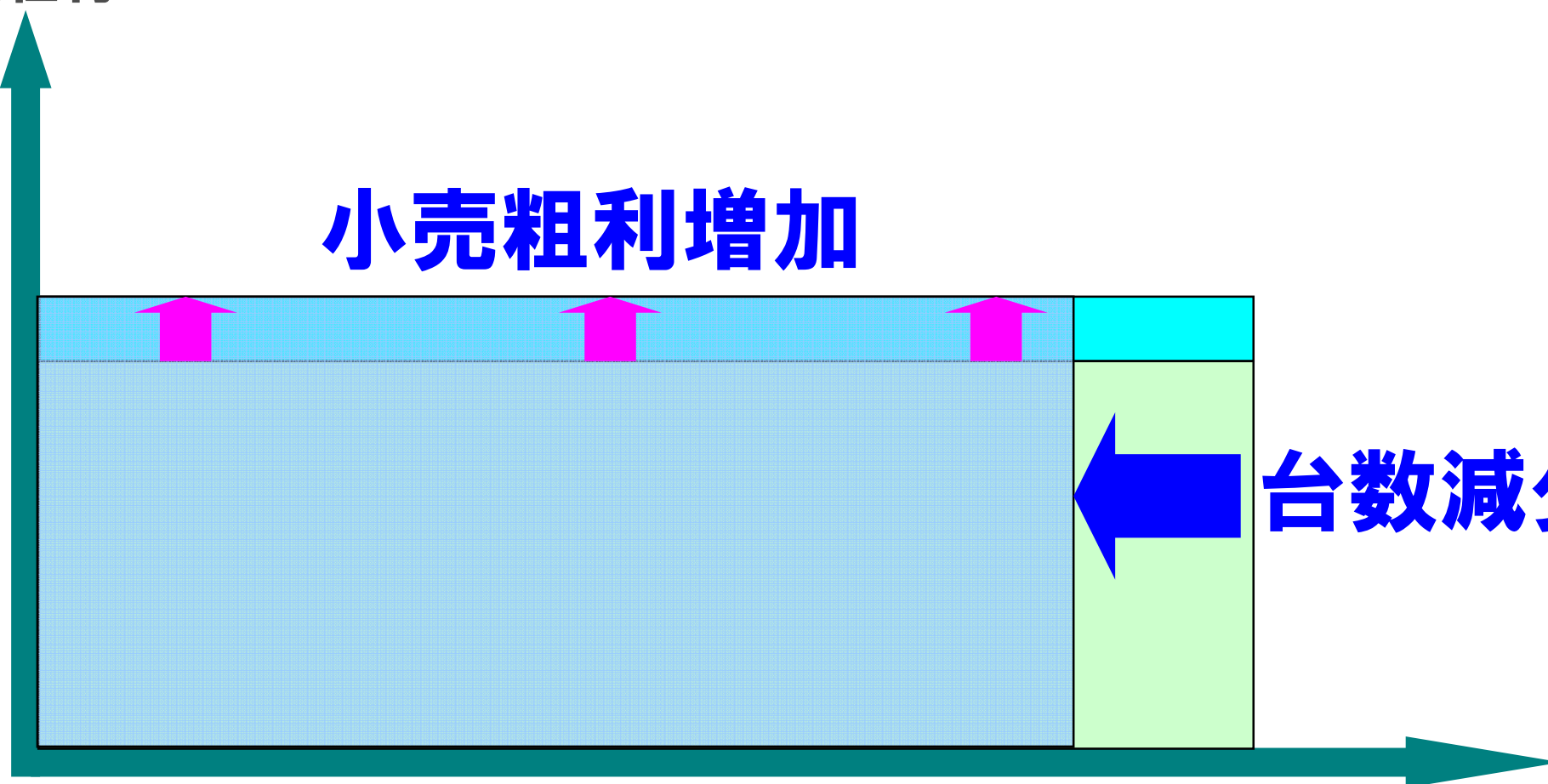
小売台数

小売粗利向上トライアル結果

台当り **小売粗利増加するも台数が減少**

台当り
小売粗利

小売粗利増加



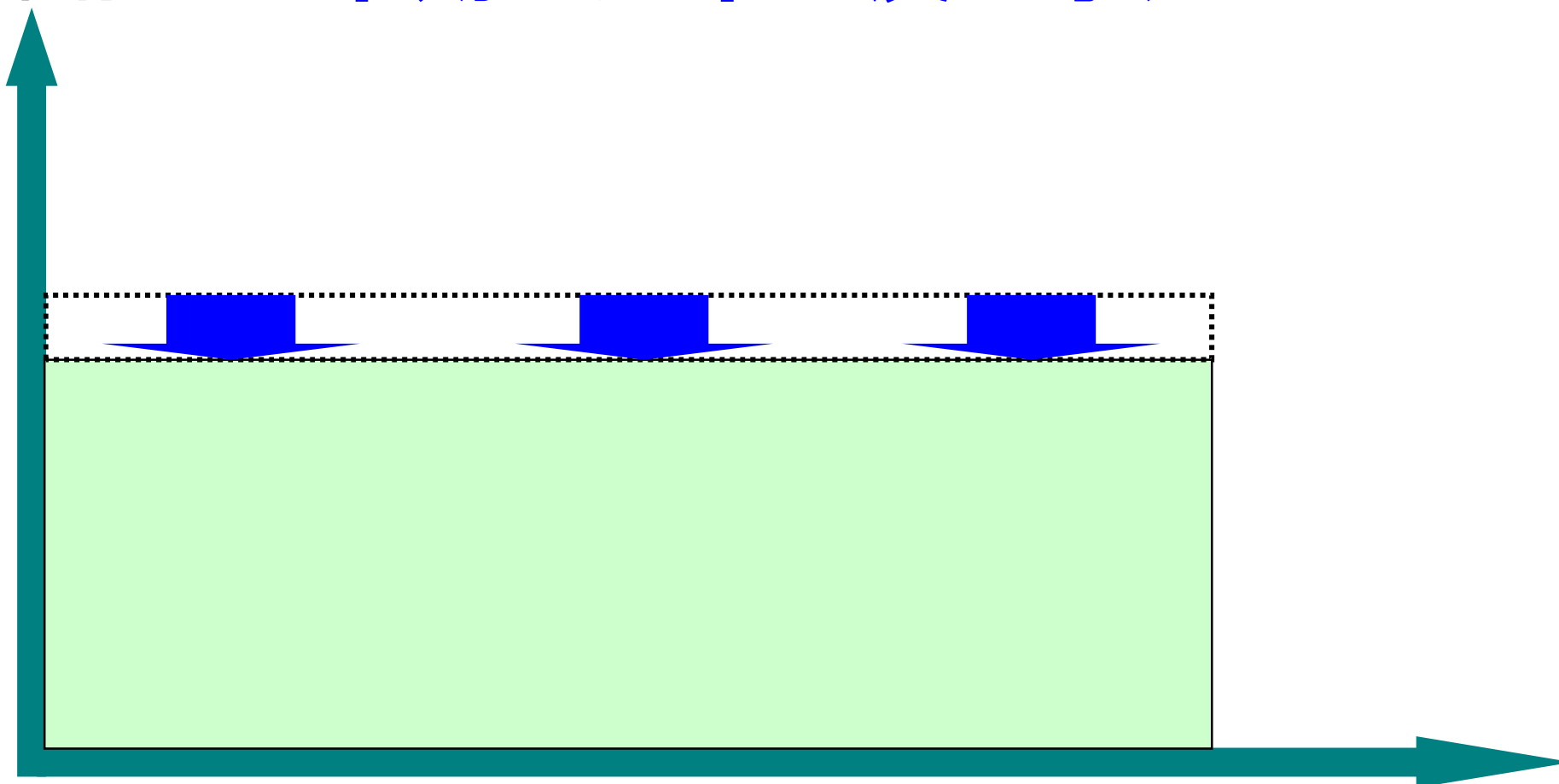
台数減少

小売台数

2014年2月期 下期小売粗利

台当り
小売粗利

下期は通常に戻す予定



小売台数

Ⅲ. 直営店出店状況

2014年2月期 上期オープン店舗

オープン日	アウトレット	リベラーラ	ガリバー
2013/4/19	四日市緑地店		
2013/4/26	13号山形店		
2013/7/12	福岡西店		穴川インター店
2013/8/16	高松東バイパス店		
2013/8/24		世田谷	
2013/8/30	高知土佐道路店		



アウトレット四日市緑地店



リベラーラ世田谷店

2014年2月期 上期オープン店舗



アウトレット13号山形店



アウトレット高知土佐道路店



ガリバー穴川インター店



アウトレット高松東バイパス店



アウトレット福岡西店

2014年2月期 下期オープン予定店舗数

下期13店舗オープン予定

出店予定	チャンネル				
	アウトレット	リベラーラ	軽自動車専門	ガリバー	新車ディーラー
下期	5	2	1	4	1

検討中店舗も複数あり
さらに出店を加速

IV. M & Aによる新規チャネルの展開

M&Aによる新規チャネルの展開

**BMW/MINIに続き、VOLVOディーラーを買収
今後も初期投資を抑えたM&Aを積極的に展開**

2013年10月1日オープン VOLVO・カーズ松山



VOLVO・カーズ松山

住所:愛媛県松山市来住町 241-1

取り扱いブランド:VOLVO

展開サービス:新車ショールーム、認定中古車センター、サービス工場

M & A 計画進行中

2013年1月

2013年10月

201X年X月

201X年X月

BMW/MINI 旭川

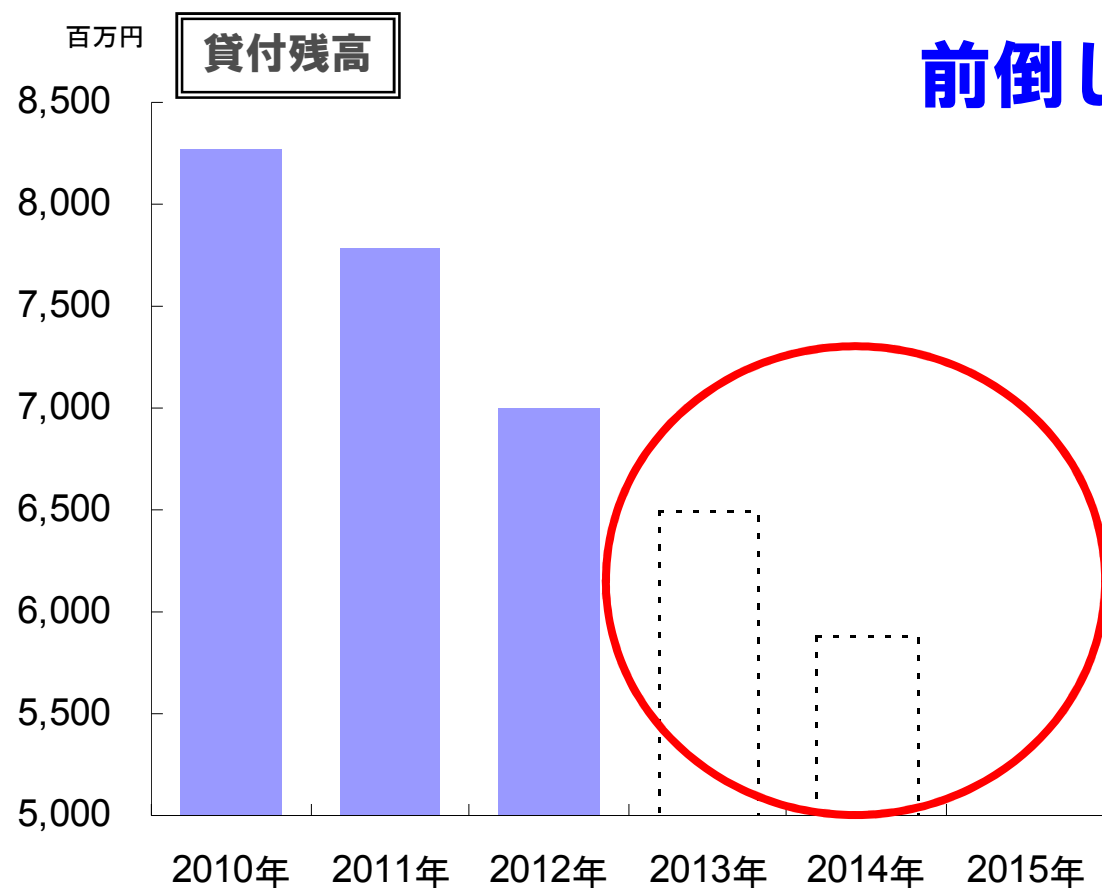
VOLVO・カーズ松山



V. 財務狀況

プレミアムファイナンシャルサービス（旧SBIクレジット）からの返済

**2013年9月、
前倒しで約65億円が一括返済**



借入金残高と現預金残高 貸付金返済により

借入金残高



現預金残高



(億円)

		2014年2月期		
		1Q	2Q	10月10日現在
借入金		90	90	40
	長期	40	40	40
	短期	50	50	0
現預金		113	117	141

数年は設備投資、運転資金は自己資金で賄える

IRに関するお問い合わせ

経営管理室

03-5208-5503（直通）

ird@glv.co.jp

東京都千代田区丸の内2-7-3 東京ビル25F

参考資料

損益計算書

(単位:百万円)

第2四半期累計(連結)	2012年2月期 第2四半期		2013年2月期 第2四半期		2014年2月期 第2四半期			
		構成比		構成比		構成比	差異	前期比
売上高	70,318	100.0%	71,299	100.0%	83,401	100.0%	12,102	17.0%
売上原価	52,582	74.8%	55,636	78.0%	65,637	78.7%	10,001	18.0%
売上総利益	17,735	25.2%	15,663	22.0%	17,763	21.3%	2,100	13.4%
販売費及び一般管理費	13,067	18.6%	14,073	19.7%	14,206	17.0%	133	0.9%
営業利益	4,668	6.6%	1,589	2.2%	3,557	4.3%	1,968	123.9%
経常利益	4,670	6.6%	1,718	2.4%	3,658	4.4%	1,940	112.9%
税引前四半期純利益	5,027	7.1%	1,597	2.2%	3,679	4.4%	2,082	130.4%
四半期純利益	3,009	4.3%	868	1.2%	2,298	2.8%	1,430	164.7%

(単位:百万円)

第2四半期累計(個別)	2012年2月期 第2四半期		2013年2月期 第2四半期		2014年2月期 第2四半期			
		構成比		構成比		構成比	差異	前期比
売上高	68,225	100.0%	70,612	100.0%	82,712	100.0%	12,100	17.1%
売上原価	51,494	75.5%	55,249	78.2%	65,211	78.8%	9,962	18.0%
売上総利益	16,730	24.5%	15,363	21.8%	17,500	21.2%	2,137	13.9%
販売費及び一般管理費	12,549	18.4%	13,916	19.7%	14,043	17.0%	127	0.9%
営業利益	4,180	6.1%	1,446	2.0%	3,456	4.2%	2,010	139.0%
経常利益	4,211	6.2%	1,506	2.1%	3,502	4.2%	1,996	132.5%
税引前四半期純利益	4,801	7.0%	1,527	2.2%	3,532	4.3%	2,005	131.3%
四半期純利益	2,971	4.4%	860	1.2%	2,198	2.7%	1,338	155.6%

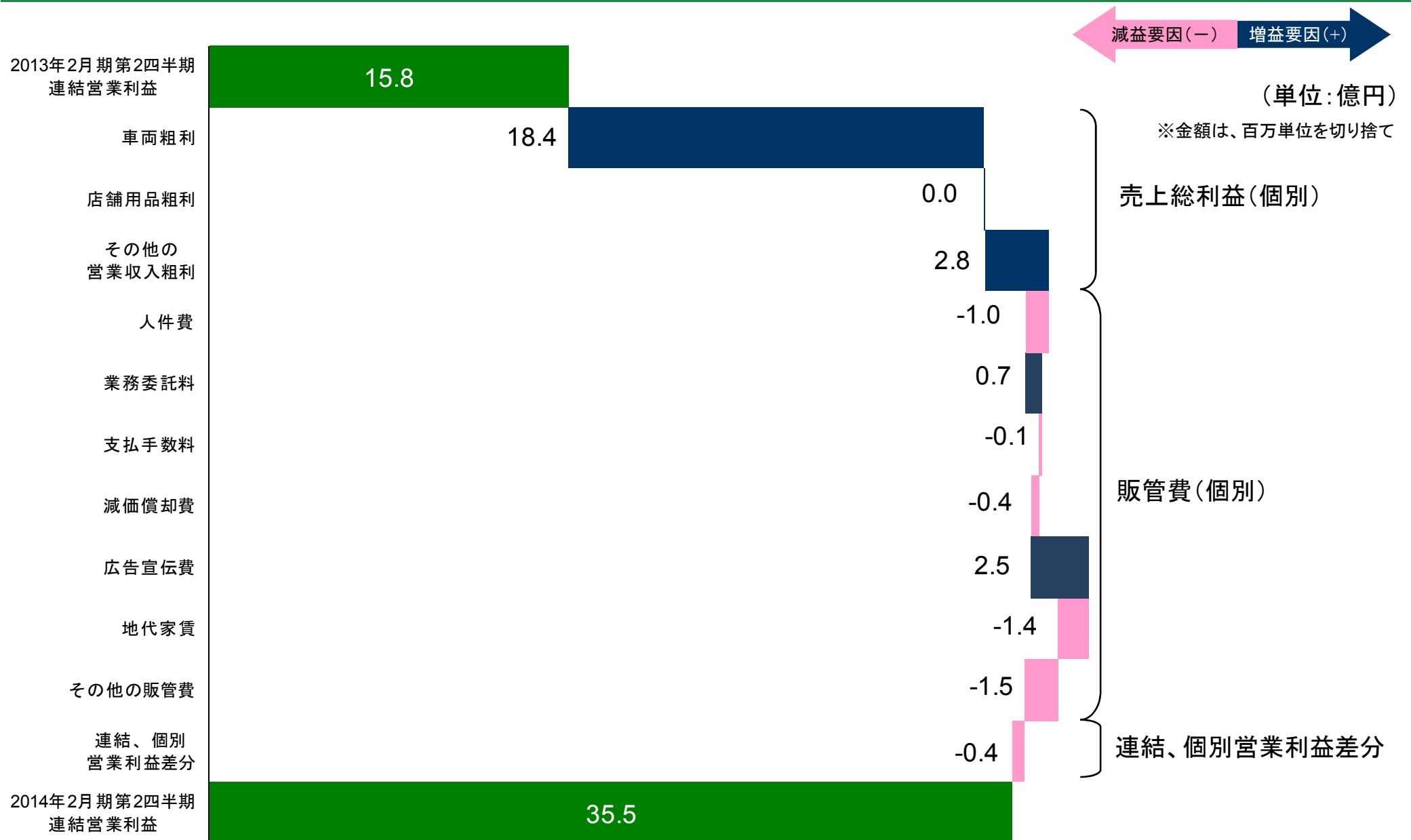
会社別損益計算書

(単位:百万円)

		ガリバー インターナショナル		ジー・ワンファイナン シャルサービス		ガリバー インシュアランス		連結	
			構成比		構成比		構成比		構成比
2013年2月期 第2四半期 (A)	売上高	70,612	100.0%	98	100.0%	150	100.0%	71,299	100.0%
	売上原価	55,249	78.2%	66	67.3%	0	0.0%	55,636	78.0%
	売上総利益	15,363	21.8%	31	31.6%	150	100.0%	15,663	22.0%
	販売費及び一般管理費	13,916	19.7%	47	48.0%	42	28.0%	14,073	19.7%
	営業利益	1,446	2.0%	-15	-15.3%	108	72.0%	1,589	2.2%
2014年2月期 第2四半期 (B)	売上高	82,712	100.0%	30	100.0%	169	100.0%	83,401	100.0%
	売上原価	65,211	78.8%	38	126.7%	0	0.0%	65,637	78.7%
	売上総利益	17,500	21.2%	-8	-26.7%	169	100.0%	17,763	21.3%
	販売費及び一般管理費	14,043	17.0%	23	76.7%	43	25.4%	14,206	17.0%
	営業利益	3,456	4.2%	-32	-106.7%	125	74.0%	3,557	4.3%
増減額 (B)-(A)	売上高	12,100	-	-68	-	169	-	12,102	-
	売上原価	9,962	-	-28	-	0	-	10,001	-
	売上総利益	2,137	-	-39	-	169	-	2,100	-
	販売費及び一般管理費	127	-	-24	-	43	-	133	-
	営業利益	2,010	-	-17	-	125	-	1,968	-
増減率 (B)÷(A)	売上高	17.1%	-	-69.4%	-	12.7%	-	17.0%	-
	売上原価	18.0%	-	-42.4%	-	-	-	18.0%	-
	売上総利益	13.9%	-	-125.8%	-	12.7%	-	13.4%	-
	販売費及び一般管理費	0.9%	-	-51.1%	-	2.4%	-	0.9%	-
	営業利益	139.0%	-	113.3%	-	15.7%	-	123.9%	-

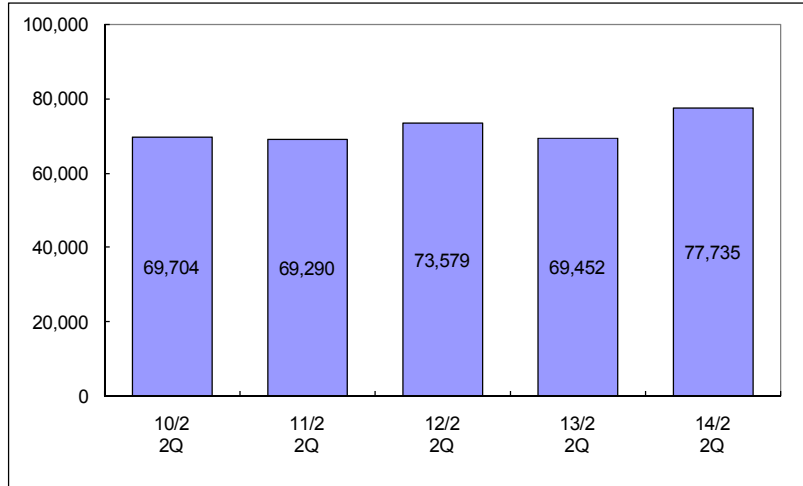
※Gulliver U.S.A.の掲載は省略しています。

連結営業利益の増減分析

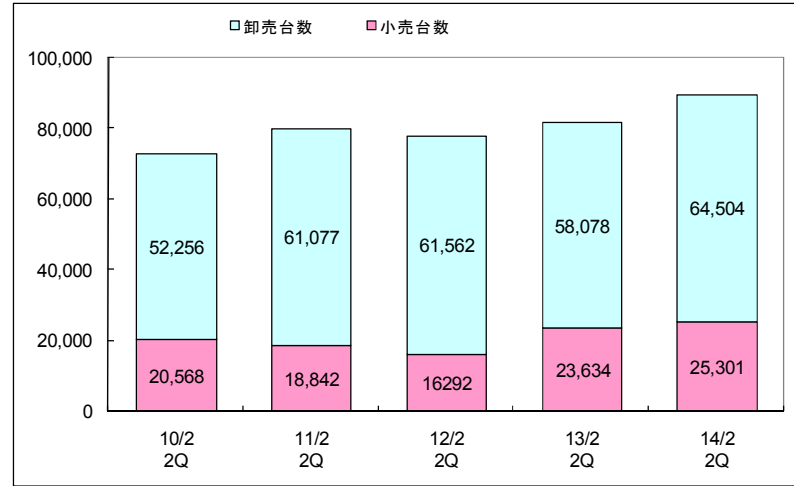


直営店の取扱台数と生産性指標

直営店買取台数



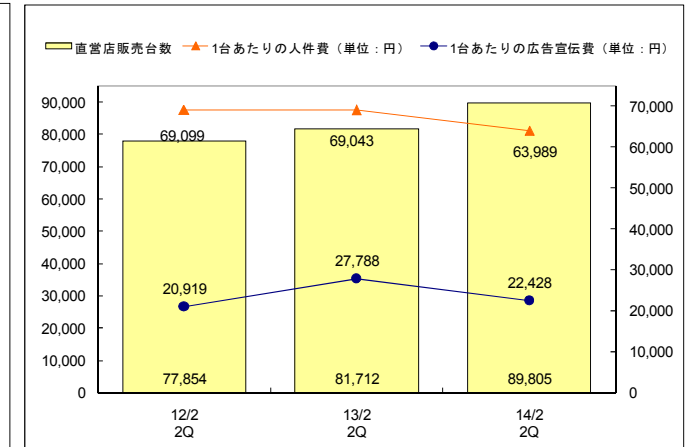
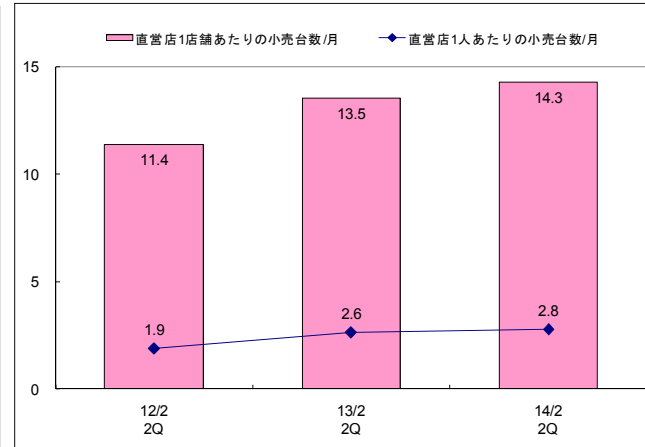
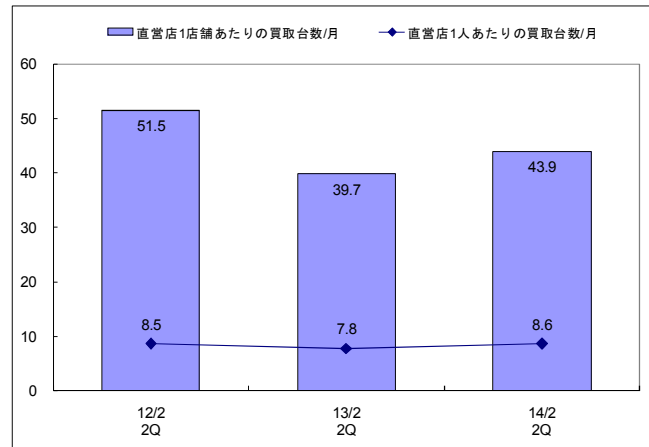
直営店卸売台数・小売台数



(注記)台数の定義

- 直営店買取台数・・・
一般消費者から買取った車両の台数
- 直営店小売台数・・・
直営店が一般消費者に小売した車両の台数
- 直営店卸売台数・・・
直営店がオークション等を通じて販売した車両の台数
- 直営店販売台数・・・
小売台数と卸売台数の合計

直営店の生産性指標



販売費及び一般管理費(個別)

(単位:百万円)

	2012年2月期 第2四半期		2013年2月期 第2四半期		2014年2月期 第2四半期		
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	前期比
人件費	5,379	7.9%	5,641	8.0%	5,746	6.9%	1.9%
業務委託料	524	0.8%	633	0.9%	554	0.7%	-12.5%
支払手数料	232	0.3%	252	0.4%	267	0.3%	6.0%
減価償却費	556	0.8%	558	0.8%	599	0.7%	7.3%
広告宣伝費	1,628	2.4%	2,270	3.2%	2,014	2.4%	-11.3%
地代家賃	2,186	3.2%	2,304	3.3%	2,447	3.0%	6.2%
その他	2,042	3.0%	2,255	3.2%	2,414	2.9%	7.1%
合計	12,549	18.4%	13,916	19.7%	14,043	17.0%	0.9%

業務委託料:派遣社員委託料、作業外注委託料ほか

支払手数料:仲介手数料、銀行振込料、コンサル料ほか

関連指標

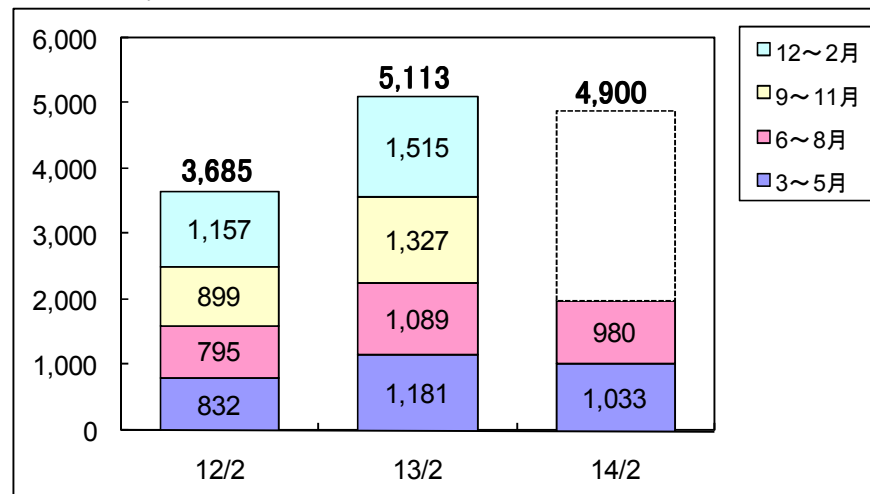
		2012年2月期 第2四半期	2013年2月期 第2四半期	2014年2月期 第2四半期
本部社員数	人	530	513	498
店舗社員数	人	1,469	1,475	1,508
社員数合計	人	1,999	1,988	2,006
設備投資額(店舗)*1	百万円	99	282	481
設備投資額(その他)*2	百万円	108	294	150
設備投資額合計	百万円	208	577	632

*1:直営店舗及び商品化センターの新規出店時及び既存店出店・増築時に支出する建物・構築物・備品の金額

*2:システム投資額、本社の増改修時に支出する建物・構築物・備品の金額、その他の建物・構築物・備品の金額など

広告宣伝費

(単位:百万円)



損益計算書(今期計画)

(単位:百万円)

通期(連結)	2011年2月期		2012年2月期		2013年2月期		2014年2月期			
	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<計画>	構成比	差異	前期比
売上高	142,038	100.0%	132,881	100.0%	143,417	100.0%	145,000	100.0%	1,583	1.1%
売上原価	105,565	74.3%	99,892	75.2%	109,527	75.4%	108,900	75.1%	-627	-0.6%
売上総利益	36,473	25.7%	32,989	24.8%	33,889	24.6%	36,100	24.9%	2,211	6.5%
販売費及び一般管理費	28,472	20.0%	26,739	20.1%	28,812	20.9%	30,300	20.9%	1,488	5.2%
営業利益	8,001	5.6%	6,249	4.7%	5,077	3.7%	5,800	4.0%	723	14.2%
経常利益	7,824	5.5%	6,318	4.8%	5,252	3.7%	5,800	4.0%	548	10.4%
税引前当期純利益	5,744	4.0%	6,596	5.0%	5,172	3.6%	5,700	3.9%	528	10.2%
当期純利益	5,140	3.6%	3,785	2.8%	2,980	2.1%	3,300	2.3%	320	10.7%

減価償却費	1,224	-	1,192	-	1,191	-	1,430	-	-	-
設備投資	2,624	-	1,320	-	2,331	-	1,700	-	-	-

(単位:百万円)

通期(個別)	2011年2月期		2012年2月期		2013年2月期		2014年2月期			
	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<計画>	構成比	差異	前期比
売上高	133,716	100.0%	130,138	100.0%	142,060	100.0%	143,700	100.0%	1,640	1.2%
売上原価	101,273	75.7%	98,543	75.7%	108,770	75.7%	108,200	75.3%	-570	-0.5%
売上総利益	32,442	24.3%	31,595	24.3%	33,290	24.3%	35,500	24.7%	2,210	6.6%
販売費及び一般管理費	26,264	19.6%	26,050	20.0%	28,491	20.7%	29,900	20.8%	1,409	4.9%
営業利益	6,178	4.6%	5,544	4.3%	4,798	3.6%	5,600	3.9%	802	16.7%
経常利益	6,214	4.6%	5,622	4.3%	4,900	3.6%	5,600	3.9%	700	14.3%
税引前当期純利益	3,572	2.7%	6,202	4.8%	4,904	3.5%	5,500	3.8%	596	12.2%
当期純利益	3,496	2.6%	3,674	2.8%	2,834	2.0%	3,200	2.2%	366	12.9%

減価償却費	1,148	-	1,178	-	1,187	-	1,430	-	-	-
設備投資	1,514	-	1,320	-	2,331	-	1,700	-	-	-

連結貸借対照表

(単位: 百万円)

	前連結会計年度 (平成25年2月28日)	当第2四半期連結会計期間 (平成25年8月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	6,863	12,167
受取手形及び売掛金	9,614	8,383
商品	10,380	7,594
短期貸付金	777	6,564
繰延税金資産	965	1,120
その他	1,014	1,192
貸倒引当金	△61	△60
流動資産合計	29,555	36,962
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	13,757	14,073
減価償却累計額	△4,937	△5,251
建物及び構築物(純額)	8,820	8,822
車両運搬具	232	231
減価償却累計額	△156	△173
車両運搬具(純額)	76	57
工具、器具及び備品	2,379	2,515
減価償却累計額	△1,925	△1,987
工具、器具及び備品(純額)	454	527
土地	218	218
建設仮勘定	40	231
有形固定資産合計	9,609	9,857
無形固定資産		
ソフトウェア	926	889
その他	16	16
無形固定資産合計	942	905
投資その他の資産		
投資有価証券	14	14
関係会社株式	361	400
長期貸付金	6,558	—
敷金及び保証金	3,065	3,185
建設協力金	2,758	2,728
繰延税金資産	249	247
その他	250	427
貸倒引当金	△111	△62
投資その他の資産合計	13,146	6,940
固定資産合計	23,698	17,703
資産合計	53,253	54,666

	前連結会計年度 (平成25年2月28日)	当第2四半期連結会計期間 (平成25年8月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	3,439	2,482
短期借入金	5,000	5,000
未払金	1,829	1,725
未払法人税等	579	1,596
預り金	264	276
賞与引当金	464	536
商品保証引当金	1,508	1,702
その他	4,270	3,719
流動負債合計	17,357	17,039
固定負債		
長期借入金	4,000	4,000
長期預り保証金	772	735
役員退職慰労引当金	493	457
資産除去債務	1,129	1,151
関係会社事業損失引当金	50	—
固定負債合計	6,445	6,343
負債合計	23,802	23,383
純資産の部		
株主資本		
資本金	4,157	4,157
資本剰余金	4,032	4,032
利益剰余金	25,171	26,993
自己株式	△3,975	△3,975
株主資本合計	29,385	31,206
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	62	72
その他の包括利益累計額合計	62	72
新株予約権	3	3
純資産合計	29,451	31,282
負債純資産合計	53,253	54,666

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2012年2月期 第2四半期	2013年2月期 第2四半期	2014年2月期 第2四半期
I. 営業活動によるキャッシュフロー	8,456	4,167	5,985
II. 投資活動によるキャッシュフロー	-5,483	-271	-212
III. 財務活動によるキャッシュフロー	-5,890	-2,415	-475
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	0	1	5
V. 現金及び現金同等物の増加額	-2,917	1,482	5,303
VI. 現金及び現金同等物の期首残高	8,869	7,945	6,836
VII. 連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	-89	-	-
VIII. 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	1	-	-
IX. 現金及び現金同等物の四半期末残高	5,862	9,428	12,140

配当方針と今期の配当計画

【基本方針】

配当性向を重視し、業績に対応した適正な利益還元を行う。

【具体的目標】

原則として連結当期純利益をベースに、配当性向30%程度を維持する。

1株当たり配当金の状況

(単位:円)

	第2四半期末	期末	年間
2012年2月期	74.00	41.00	115.00
2013年2月期	41.00	41.00	82.00
2014年2月期(計画)	5.00	5.00	10.00

※当社は、2013年5月1日を効力発生日として、普通株式1株につき10株の割合をもって株式分割を行いました。このため、2014年2月期の配当(計画)につきましては、株式分割後の数値で算定しております。