

2012年2月期(第18期) 決算説明会

株式会社ガリバーインターナショナル
(7599)

■IRに関するお問い合わせ:経営管理室

〒100-6425

東京都千代田区丸の内2-7-3 東京ビルディング25F

TEL: 03-5208-5503(直通)

ird@glv.co.jp

<http://www.glv.co.jp/>

2012年4月5日

本日の内容

I. 2012年2月期決算の概要

II. 2013年2月期の見通し

III. 人財教育の継続と新規チャネルの展開

参考資料

※本資料は2012年4月4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計画・予測等は、資料作成時点で入手可能な情報をもとに、当社が作成したものであり、今後の様々な条件等によりその計画・予測は異なる場合があります。完全性を保証・約束するものではありません。

I . 2012年2月期決算の概要

2012年2月期決算のハイライト

	<u>2011年2月期</u>	<u>2012年2月期</u>
買取台数	137,391台	→ 142,350台
小売台数	35,680台	→ 33,091台
台あたり粗利		△7%
販管費(個別)	262億円	→ 260億円
営業利益	80.0億円	→ 62.4億円
うちガリバー個別	(61.7億円)	(55.4億円)

※買取台数、小売台数は、いずれも直営店における台数です。
※台あたり粗利は、台あたり粗利額の前年同期増減率を表示しています。

営業利益の主な差異要因

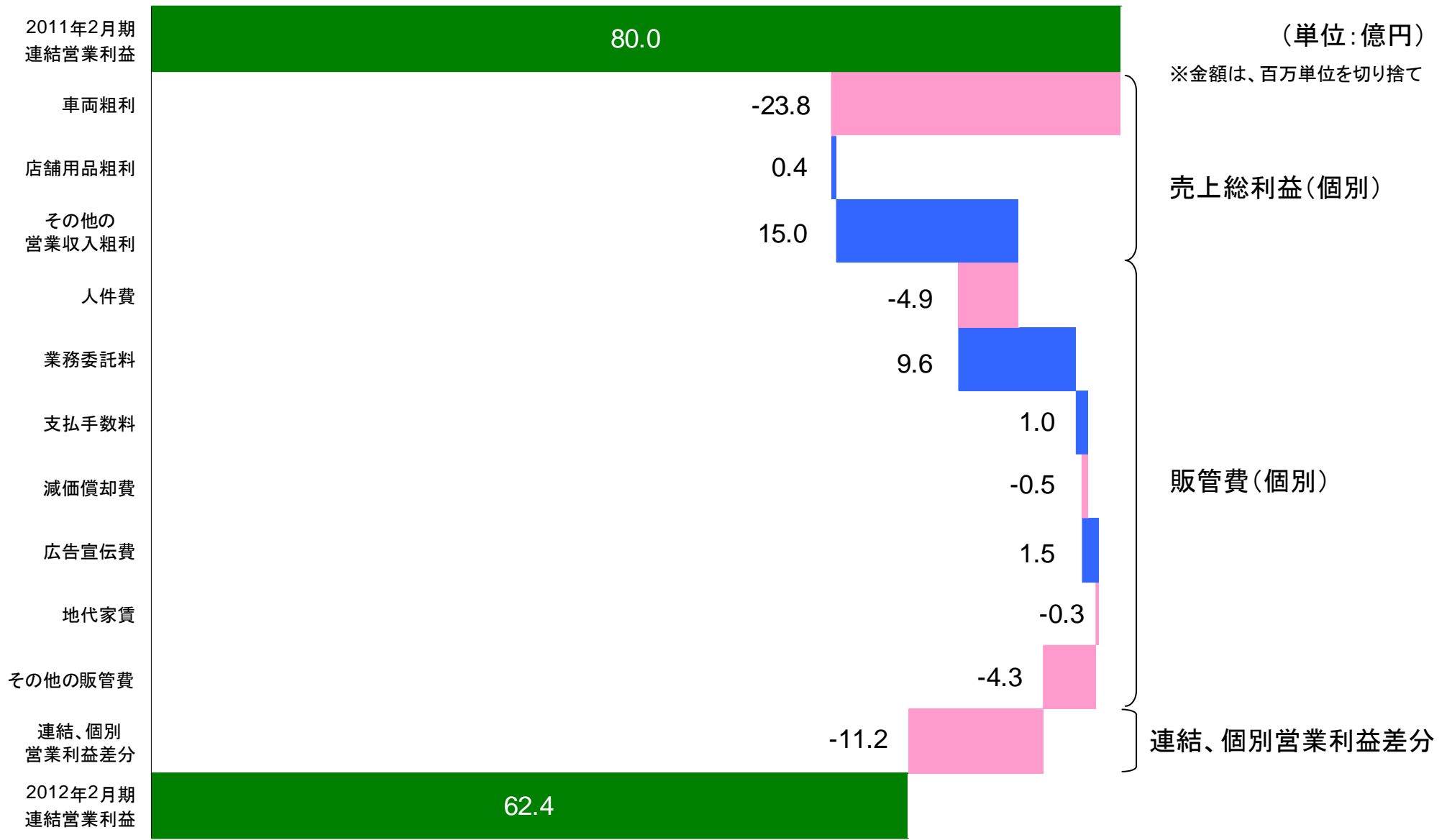
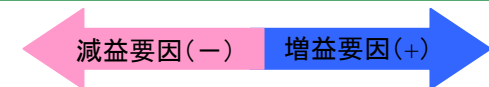
計画対比の差異要因 営業利益80億円→62億円

- (1) オークション相場が震災後に高騰したが、夏場から下落し、下期の台あたり粗利が減少。
- (2) 震災後、中古車小売市場が低迷したことにより小売台数が減少。12月からは前年同月プラスに転じたが、11月以前のマイナスを補うまでにはならず。

前期対比の差異要因 営業利益80億円→62億円

- 上記(1)(2)に加え、
- (3) 金融事業の縮小により、金融子会社の営業利益が減少。

連結営業利益の増減分析



損益計算書

(単位:百万円)

通期(連結)	2010年2月期		2011年2月期		2012年2月期			
		構成比		構成比		構成比	差異	前期比
売上高	148,853	100.0%	142,038	100.0%	132,881	100.0%	-9,157	-6.4%
売上原価	109,934	73.9%	105,565	74.3%	99,892	75.2%	-5,673	-5.4%
売上総利益	38,918	26.1%	36,473	25.7%	32,989	24.8%	-3,484	-9.6%
販売費及び一般管理費	33,637	22.6%	28,472	20.0%	26,739	20.1%	-1,733	-6.1%
営業利益	5,281	3.5%	8,001	5.6%	6,249	4.7%	-1,752	-21.9%
経常利益	5,008	3.4%	7,824	5.5%	6,318	4.8%	-1,506	-19.2%
税引前当期純利益	2,257	1.5%	5,744	4.0%	6,596	5.0%	852	14.8%
当期純利益	348	0.2%	5,140	3.6%	3,785	2.8%	-1,355	-26.4%

(単位:百万円)

通期(個別)	2010年2月期		2011年2月期		2012年2月期			
		構成比		構成比		構成比	差異	前期比
売上高	136,406	100.0%	133,716	100.0%	130,138	100.0%	-3,578	-2.7%
売上原価	102,140	74.9%	101,273	75.7%	98,543	75.7%	-2,730	-2.7%
売上総利益	34,266	25.1%	32,442	24.3%	31,595	24.3%	-847	-2.6%
販売費及び一般管理費	29,024	21.3%	26,264	19.6%	26,050	20.0%	-214	-0.8%
営業利益	5,241	3.8%	6,178	4.6%	5,544	4.3%	-634	-10.3%
経常利益	5,355	3.9%	6,214	4.6%	5,622	4.3%	-619	-10.0%
税引前当期純利益	3,701	2.7%	3,572	2.7%	6,202	4.8%	2,630	73.6%
当期純利益	1,840	1.3%	3,496	2.6%	3,674	2.8%	178	5.1%

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		ジー・トレーディング		連結	
			構成比		構成比		構成比		構成比		構成比
2011年2月期 (A)	売上高	133,716	100.0%	4,544	100.0%	当期より連結対象 にしています		1,475	100.0%	142,038	100.0%
	売上原価	101,273	75.7%	1,012	22.3%			1,089	73.8%	105,565	74.3%
	売上総利益	32,442	24.3%	3,531	77.7%			386	26.2%	36,473	25.7%
	販売費及び一般管理費	26,264	19.6%	2,016	44.4%			490	33.2%	28,472	20.0%
	営業利益	6,178	4.6%	1,515	33.3%			-104	-7.1%	8,001	5.6%
2012年2月期 (B)	売上高	130,138	100.0%	736	100.0%	263	100.0%	当期より連結対象 から除外しています		132,881	100.0%
	売上原価	98,543	75.7%	216	29.3%	0	0.0%			99,892	75.2%
	売上総利益	31,595	24.3%	519	70.5%	263	100.0%			32,989	24.8%
	販売費及び一般管理費	26,050	20.0%	180	24.5%	95	36.1%			26,739	20.1%
	営業利益	5,544	4.3%	339	46.1%	168	63.9%			6,249	4.7%
増減額 (B)-(A)	売上高	-3,578	-	-3,808	-	263	-	-1,475	-	-9,157	-
	売上原価	-2,730	-	-796	-	0	-	-1,089	-	-5,673	-
	売上総利益	-847	-	-3,012	-	263	-	-386	-	-3,484	-
	販売費及び一般管理費	-214	-	-1,836	-	95	-	-490	-	-1,733	-
	営業利益	-634	-	-1,176	-	168	-	104	-	-1,752	-
増減率 (B)÷(A)	売上高	-2.7%	-	-83.8%	-	-	-	-	-	-6.4%	-
	売上原価	-2.7%	-	-78.7%	-	-	-	-	-	-5.4%	-
	売上総利益	-2.6%	-	-85.3%	-	-	-	-	-	-9.6%	-
	販売費及び一般管理費	-0.8%	-	-91.1%	-	-	-	-	-	-6.1%	-
	営業利益	-10.3%	-	-77.6%	-	-	-	-	-	-21.9%	-

※Gulliver U.S.A.の掲載は省略しています。

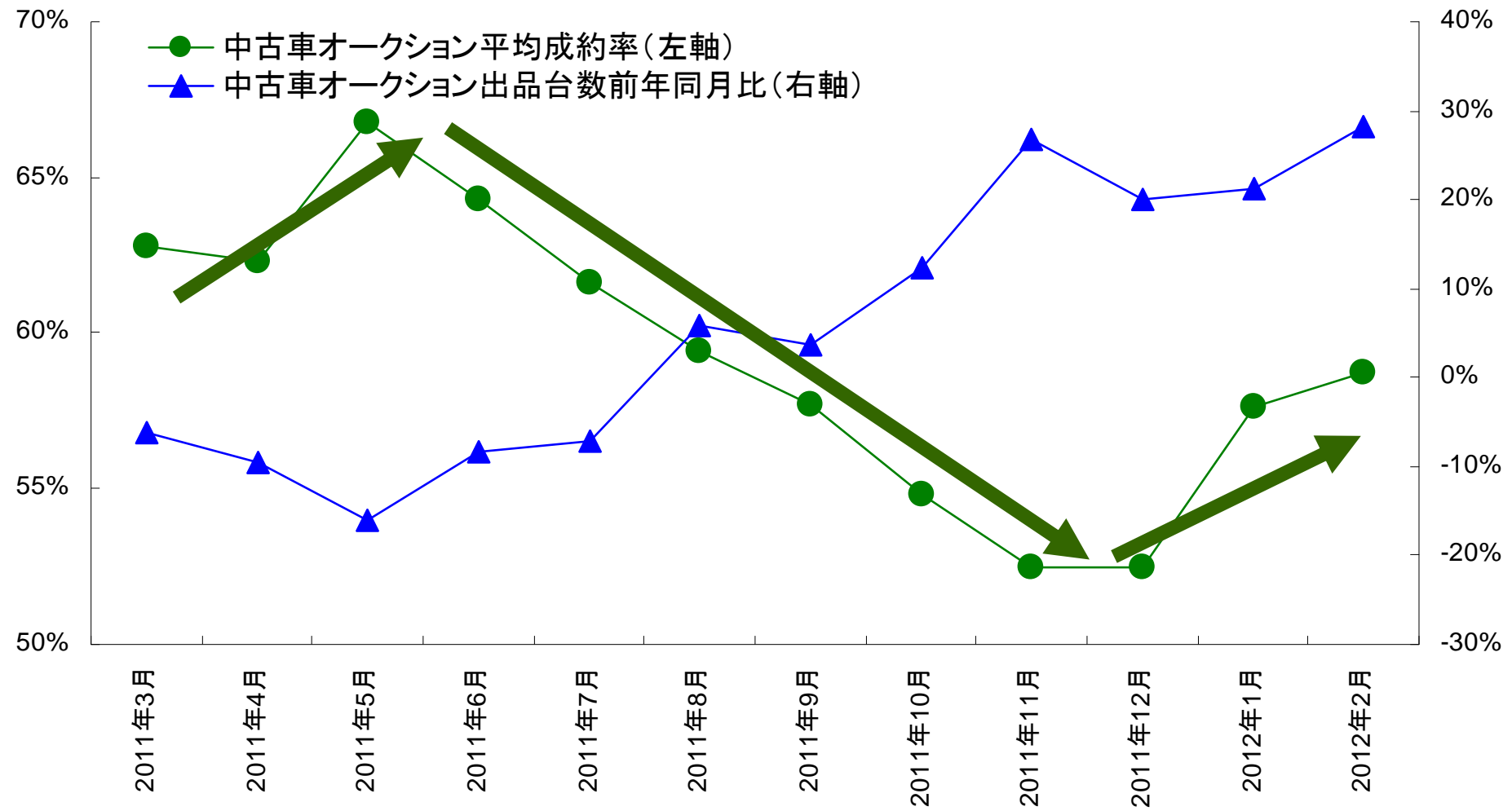
卸売り台あたり粗利減少の背景と要因

中古車オークション市場の動向

中古車オークション市場の平均成約率と出品台数前年同月比

上期

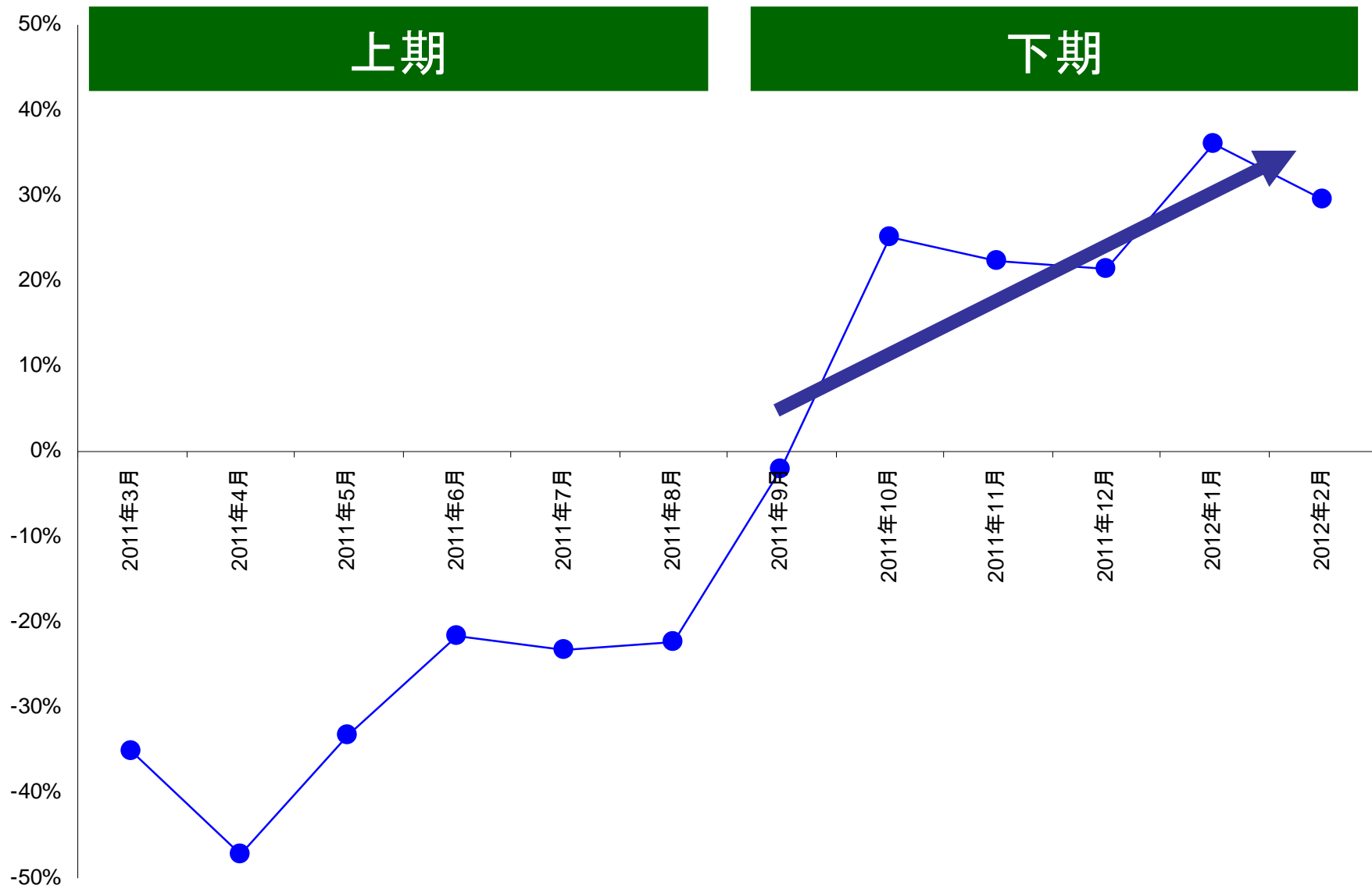
下期



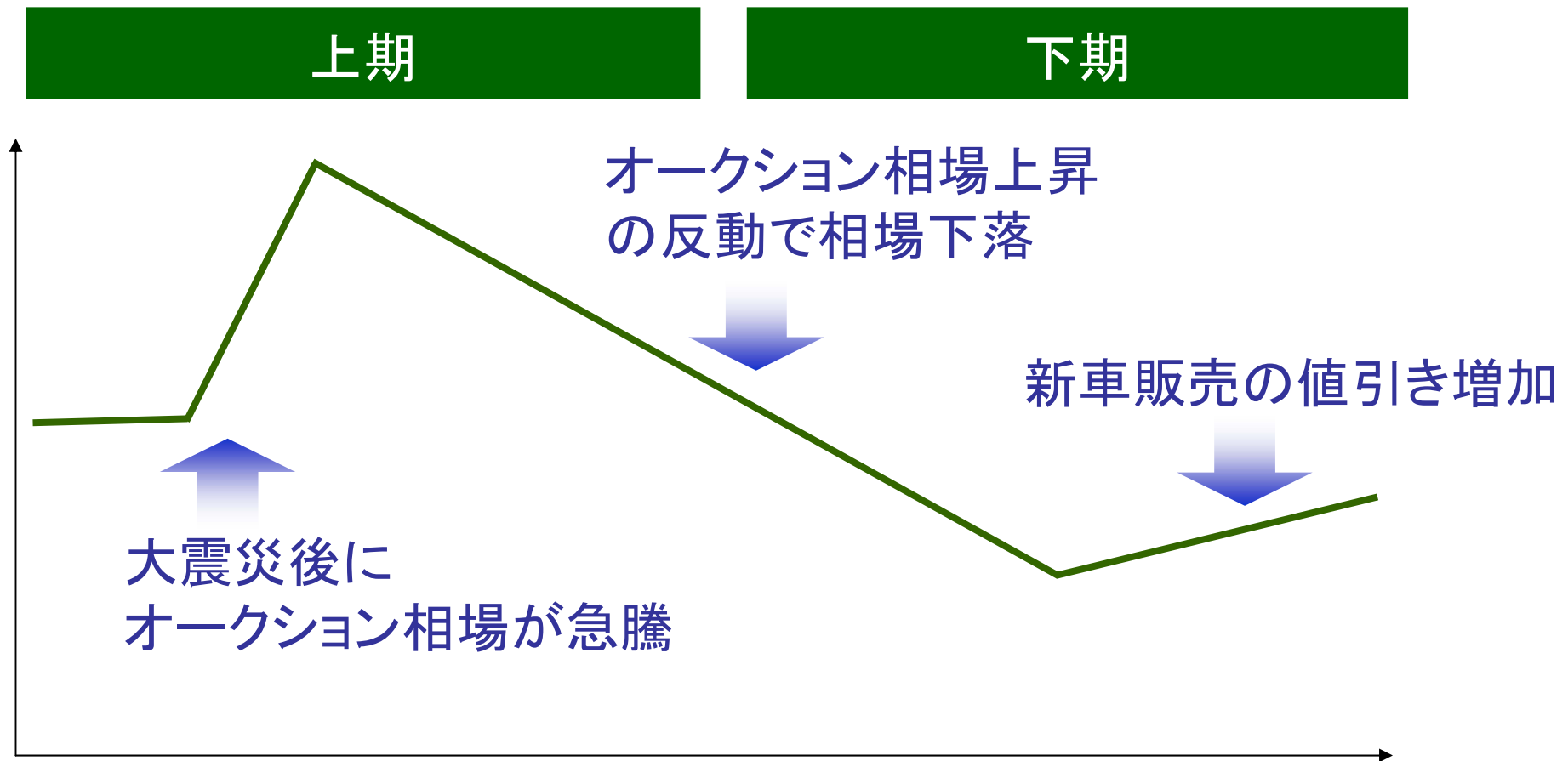
出所: 月刊ユーストカー

新車市場の動向

新車販売台数(前年同月比)

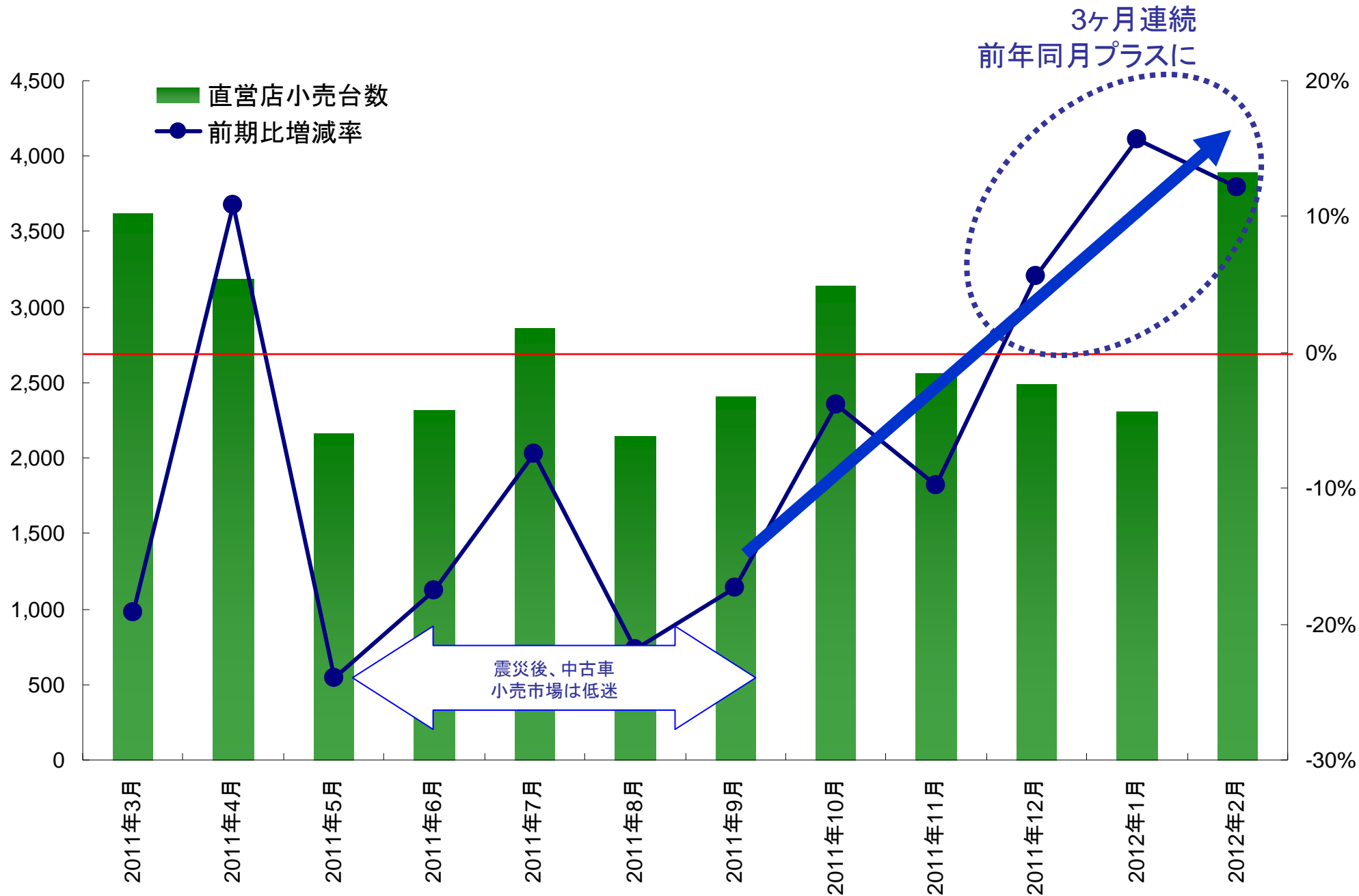


卸売台あたり粗利の推移イメージ(ガリバー直営店)



小売の状況

小売台数の月次推移(ガリバー直営店)



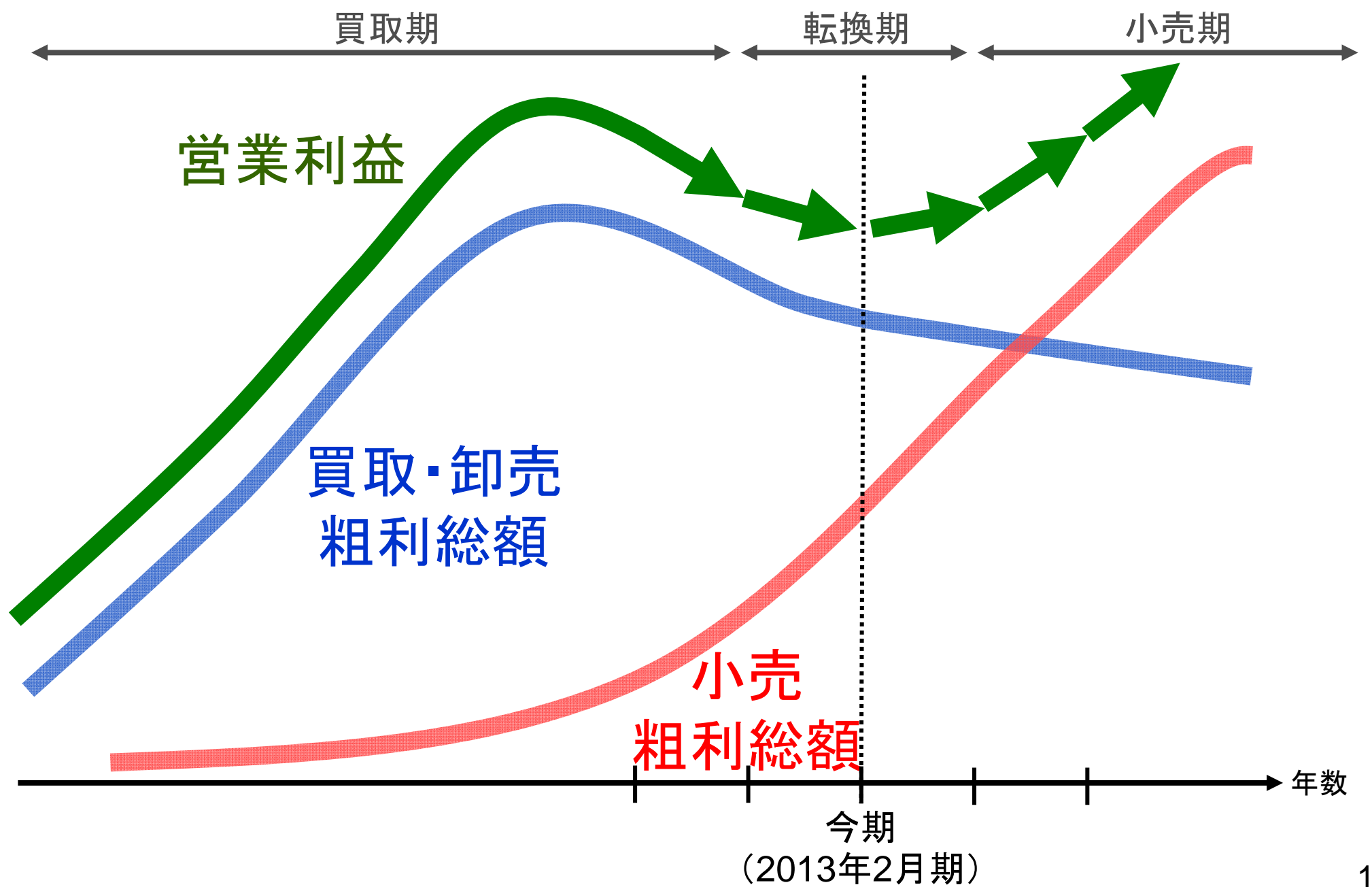
Ⅱ．2013年2月期の見通し

2013年2月期計画の前提

	<u>2012年2月期</u>	<u>2013年2月期(計画)</u>
買取台数	142,350台	→ 142,000台
小売台数	33,091台	→ 39,000台
台あたり粗利		+1%
販管費(個別)	260億円	→ 270億円
営業利益	62.4億円	→ 50億円
うちガリバー個別	(55.4億円)	(48億円)

※買取台数、小売台数は、いずれも直営店における台数です。
※台あたり粗利は、台あたり粗利額の前年同期増減率を表示しています。

粗利総額と営業利益のイメージ



損益計算書(今期計画)

(単位:百万円)

通期(連結)	2010年2月期		2011年2月期		2012年2月期		2013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	148,853	100.0%	142,038	100.0%	132,881	100.0%	134,000	100.0%	1,119	0.8%
売上原価	109,934	73.9%	105,565	74.3%	99,892	75.2%	101,500	75.7%	1,608	1.6%
売上総利益	38,918	26.1%	36,473	25.7%	32,989	24.8%	32,500	24.3%	-489	-1.5%
販売費及び一般管理費	33,637	22.6%	28,472	20.0%	26,739	20.1%	27,500	20.5%	761	2.8%
営業利益	5,281	3.5%	8,001	5.6%	6,249	4.7%	5,000	3.7%	-1,249	-20.0%
経常利益	5,008	3.4%	7,824	5.5%	6,318	4.8%	5,000	3.7%	-1,318	-20.9%
税引前当期純利益	2,257	1.5%	5,744	4.0%	6,596	5.0%	4,800	3.6%	-1,796	-27.2%
当期純利益	348	0.2%	5,140	3.6%	3,785	2.8%	2,800	2.1%	-985	-26.0%
減価償却費	1,651	-	1,224	-	1,192	-	1,300	-	-	-
設備投資	1,520	-	2,624	-	1,320	-	2,000	-	-	-

(単位:百万円)

通期(個別)	2010年2月期		2011年2月期		2012年2月期		2013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	136,406	100.0%	133,716	100.0%	130,138	100.0%	132,800	100.0%	2,662	2.0%
売上原価	102,140	74.9%	101,273	75.7%	98,543	75.7%	101,000	76.1%	2,457	2.5%
売上総利益	34,266	25.1%	32,442	24.3%	31,595	24.3%	31,800	23.9%	205	0.6%
販売費及び一般管理費	29,024	21.3%	26,264	19.6%	26,050	20.0%	27,000	20.3%	950	3.6%
営業利益	5,241	3.8%	6,178	4.6%	5,544	4.3%	4,800	3.6%	-744	-13.4%
経常利益	5,355	3.9%	6,214	4.6%	5,622	4.3%	4,800	3.6%	-822	-14.6%
税引前当期純利益	3,701	2.7%	3,572	2.7%	6,202	4.8%	4,600	3.5%	-1,602	-25.8%
当期純利益	1,840	1.3%	3,496	2.6%	3,674	2.8%	2,700	2.0%	-974	-26.5%
減価償却費	1,541	-	1,148	-	1,178	-	1,300	-	-	-
設備投資	1,047	-	1,514	-	1,320	-	2,000	-	-	-

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
2011年2月期	31.00	62.00	93.00
2012年2月期	74.00	41.00	115.00
2013年2月期(計画)	41.00	41.00	82.00

Ⅲ. 人財教育の継続と新規チャネルの展開

①教育強化施策

- 新卒育成店舗「寺子屋ブロック」の運営
- 地域別グループワークの実施

⋮

②評価制度の変更

- SP-PRO制度の導入
- CS(顧客満足)度やリピート・紹介の獲得を反映

⋮

③雇用制度の改善

- 新退職金制度の導入(リピートメーカー制度)
- 店舗異動を削減し、店舗勤務期間を長期に

⋮



リピート&
紹介の拡大

注:SPとは・・・ガリバーでは、営業マンを「スマートカーライフ・プランナー＝SP」と称する。お客様にガリバーが考えるスマートカーライフを提案するプランナーと位置づけることから、この名称を使用。

大型展示場の展開予定

■大型展示場:

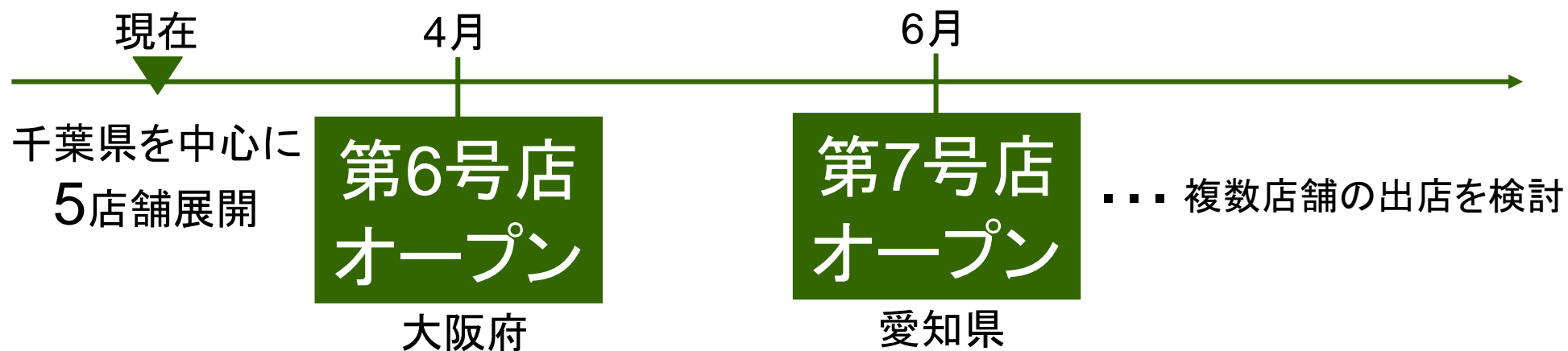
各店舗から買取車両を集約し展示販売を行う。在庫期間は従来どおり約2週間と、在庫リスクは増やさず展開する。



アウトレット店の展開予定

■アウトレット店:

既存の直営店が取り扱わない「車両」や「付加サービス」を軽減した価格戦略店舗。



参考資料

損益計算書(今期計画:第2四半期累計)

(単位:百万円)

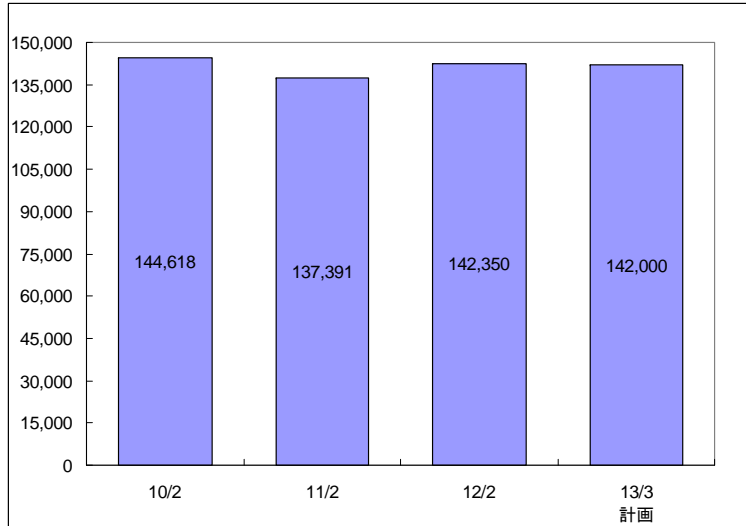
第2四半期累計(連結)	2010年2月期 第2四半期累計		2011年2月期 第2四半期累計		2012年2月期 第2四半期累計		2013年2月期 第2四半期累計			
	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<計画>	構成比	差異	前期比
売上高	75,804	100.0%	72,869	100.0%	70,318	100.0%	68,600	100.0%	-1,718	-2.4%
売上原価	53,431	70.5%	54,654	75.0%	52,582	74.8%	52,670	76.8%	88	0.2%
売上総利益	22,373	29.5%	18,214	25.0%	17,735	25.2%	15,930	23.2%	-1,805	-10.2%
販売費及び一般管理費	17,113	22.6%	14,514	19.9%	13,067	18.6%	13,330	19.4%	263	2.0%
営業利益	5,259	6.9%	3,700	5.1%	4,668	6.6%	2,600	3.8%	-2,068	-44.3%
経常利益	5,023	6.6%	3,591	4.9%	4,670	6.6%	2,600	3.8%	-2,070	-44.3%
税引前当期純利益	4,198	5.5%	3,000	4.1%	5,027	7.1%	2,500	3.6%	-2,527	-50.3%
四半期純利益	2,270	3.0%	3,738	5.1%	3,009	4.3%	1,450	2.1%	-1,559	-51.8%

(単位:百万円)

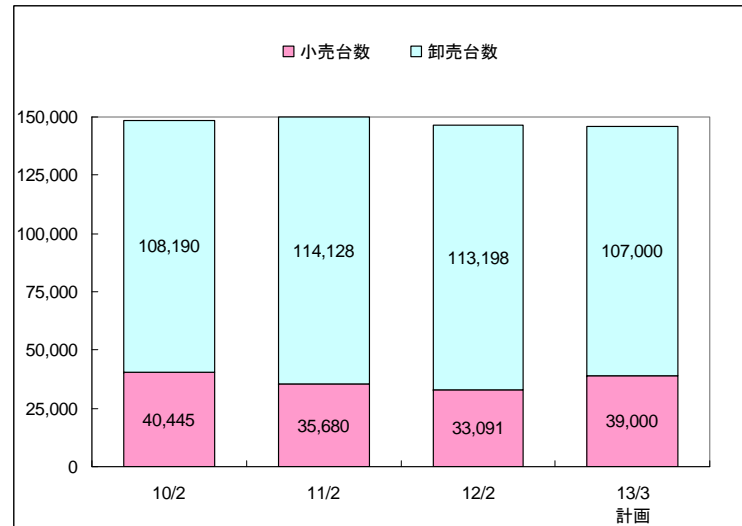
第2四半期累計(個別)	2010年2月期 第2四半期累計		2011年2月期 第2四半期累計		2012年2月期 第2四半期累計		2013年2月期 第2四半期累計			
	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<計画>	構成比	差異	前期比
売上高	67,884	100.0%	67,781	100.0%	68,225	100.0%	68,000	100.0%	-225	-0.3%
売上原価	48,707	71.8%	51,874	76.4%	51,494	75.5%	52,430	77.1%	936	1.8%
売上総利益	19,177	28.2%	15,906	23.4%	16,730	24.5%	15,570	22.9%	-1,160	-6.9%
販売費及び一般管理費	14,498	21.4%	13,015	19.2%	12,549	18.4%	13,070	19.2%	521	4.2%
営業利益	4,678	6.9%	2,890	4.3%	4,180	6.1%	2,500	3.7%	-1,680	-40.2%
経常利益	4,683	6.9%	2,903	4.3%	4,211	6.2%	2,500	3.7%	-1,711	-40.6%
税引前当期純利益	3,833	5.6%	1,250	1.8%	4,801	7.0%	2,400	3.5%	-2,401	-50.0%
四半期純利益	2,352	3.5%	2,183	3.2%	2,971	4.4%	1,400	2.1%	-1,571	-52.9%

直営店の取扱台数と生産性指標

直営店買取台数



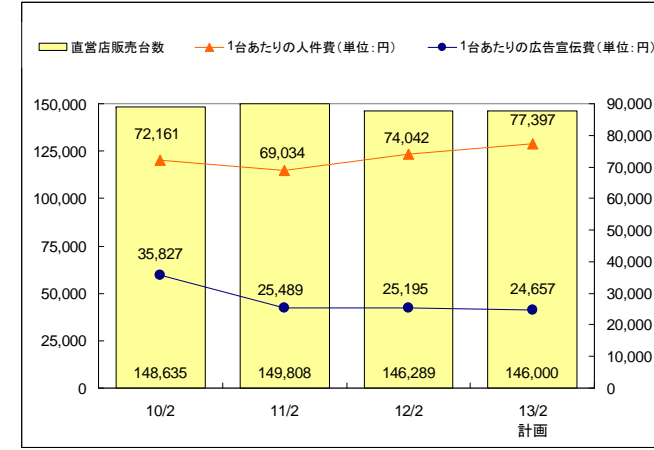
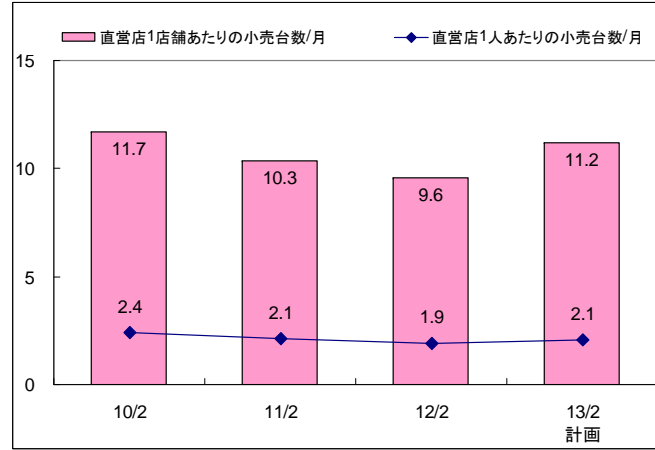
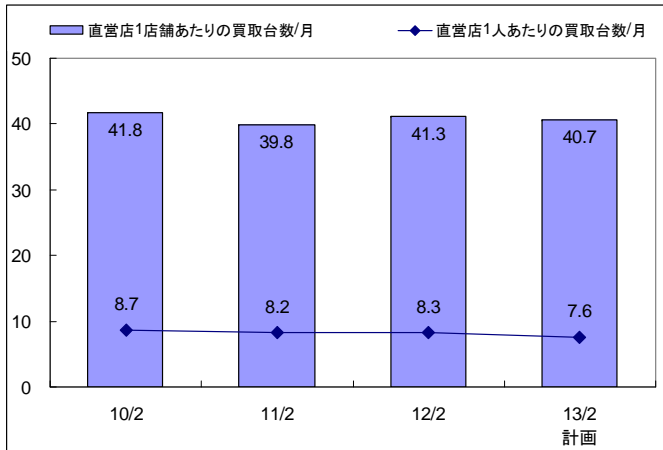
直営店卸売台数・小売台数



(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)

	2010年2月期		2011年2月期		2012年2月期		2013年2月期			
	<実績>	売上比	<実績>	売上比	<実績>	売上比	<計画>	売上比	差異	前期比
人件費	10,815	7.9%	10,341	7.7%	10,831	8.3%	11,300	8.5%	469	4.3%
業務委託料	2,134	1.5%	2,088	1.6%	1,124	0.9%	1,150	0.9%	26	2.3%
支払手数料	570	0.4%	543	0.4%	444	0.3%	440	0.3%	-4	-0.9%
減価償却費	1,541	1.1%	1,148	0.9%	1,178	0.9%	1,300	1.0%	122	10.4%
広告宣伝費	5,325	3.8%	3,839	2.9%	3,685	2.8%	3,600	2.7%	-85	-2.3%
地代家賃	4,479	3.2%	4,401	3.3%	4,428	3.4%	4,730	3.6%	302	6.8%
その他	4,158	3.0%	3,902	2.9%	4,357	3.3%	4,480	3.4%	123	2.8%
合計	29,024	20.8%	26,264	19.6%	26,050	20.0%	27,000	20.3%	950	3.6%

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

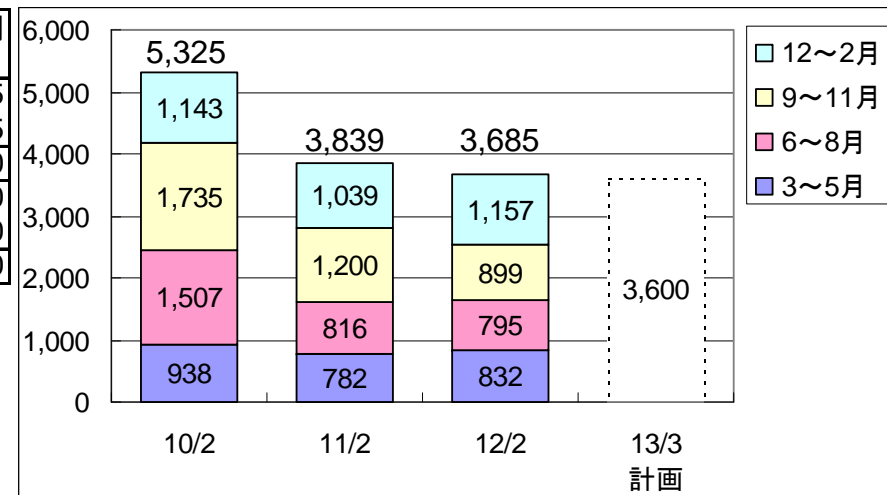
		2010年2月期	2011年2月期	2012年2月期	2013年2月期 計画
本部社員数	人	453	455	525	505
店舗社員数	人	1,432	1,372	1,426	1,545
社員数合計	人	1,885	1,827	1,951	2,050
設備投資額(店舗)*1	百万円	291	712	812	1,700
設備投資額(その他)*2	百万円	755	802	479	300
設備投資額合計	百万円	1,047	1,514	1,320	2,000

*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

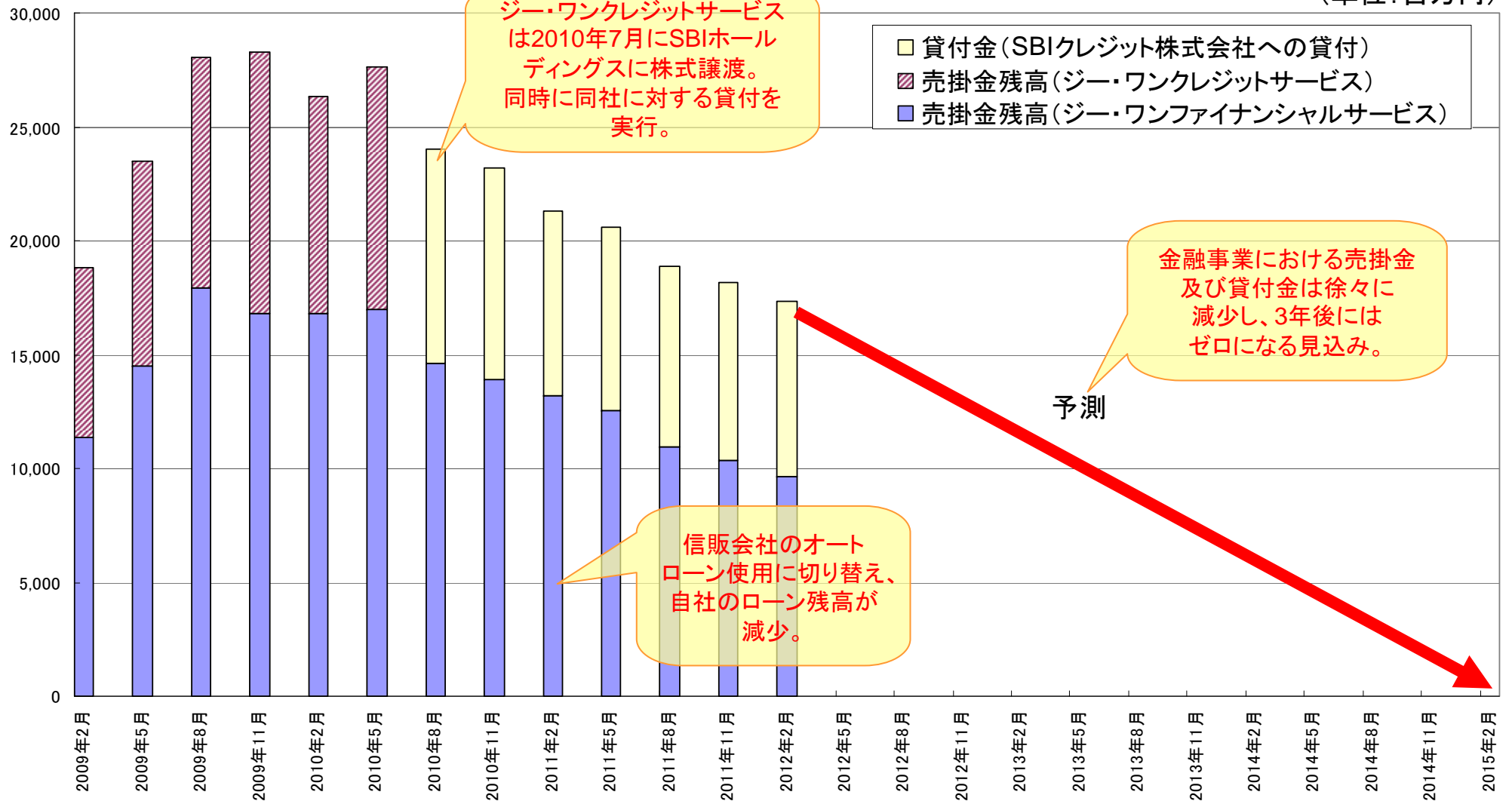
広告宣伝費

(単位:百万円)



今後の金融事業の見通し

(単位:百万円)



※上記に示す「貸付金」は、貸借対照表上において流動資産の部「その他」及び固定資産の部「長期貸付金」に掲載されています。
 ※上記の将来予測は、2012年4月4日時点の予測であり、今後の経済情勢や企業個別要因等により変動する可能性があります。

連結貸借対照表

資産の部	前連結会計年度	当連結会計年度
	(平成23年2月28日)	(平成24年2月29日)
流動資産		
現金及び預金	8,896	8,472
受取手形及び売掛金	16,979	10,683
商品	7,004	8,640
営業貸付金	1,234	—
繰延税金資産	1,151	1,320
その他	1,625	1,873
貸倒引当金	△552	△65
流動資産合計	36,338	30,925
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	10,133	11,901
減価償却累計額	△3,670	△4,347
建物及び構築物(純額)	6,462	7,553
車両運搬具	557	370
減価償却累計額	△290	△210
車両運搬具(純額)	267	160
工具、器具及び備品	2,309	2,279
減価償却累計額	△1,836	△1,830
工具、器具及び備品(純額)	472	448
土地	218	218
建設仮勘定	13	22
有形固定資産合計	7,434	8,403
無形固定資産		
のれん	27	5
ソフトウェア	909	939
その他	17	15
無形固定資産合計	954	961
投資その他の資産		
投資有価証券	14	14
関係会社株式	805	768
長期貸付金	8,983	7,993
敷金及び保証金	2,926	2,894
建設協力金	2,814	2,840
繰延税金資産	433	235
その他	251	257
貸倒引当金	△1,101	△652
投資その他の資産合計	15,128	14,353
固定資産合計	23,517	23,718
資産合計	59,856	54,643

負債の部	(単位:百万円)	
	前連結会計年度	当連結会計年度
	(平成23年2月28日)	(平成24年2月29日)
流動負債		
買掛金	3,806	2,912
短期借入金	8,517	2,000
未払金	2,278	2,130
未払法人税等	918	2,532
預り金	416	232
賞与引当金	496	489
商品保証引当金	1,336	1,810
事業整理損失引当金	1,016	—
その他	3,912	3,951
流動負債合計	22,698	16,060
固定負債		
長期借入金	11,000	9,000
長期預り保証金	816	807
役員退職慰労引当金	442	461
資産除去債務	—	1,016
その他	6	5
固定負債合計	12,265	11,290
負債合計	34,964	27,351
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	20,083	23,021
自己株式	△3,975	△3,975
株主資本合計	24,297	27,235
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	586	54
その他の包括利益累計額合計	586	54
新株予約権	7	2
純資産合計	24,891	27,292
負債純資産合計	59,856	54,643

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2010年2月期	2011年2月期	2012年2月期
I. 営業活動によるキャッシュフロー	-3,586	14,253	10,665
II. 投資活動によるキャッシュフロー	-1,336	2,790	-1,580
III. 財務活動によるキャッシュフロー	5,056	-11,749	-9,919
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	-1	-11	-1
V. 現金及び現金同等物の増加額	132	5,283	-836
VI. 現金及び現金同等物の期首残高	4,215	3,586	8,869
VII. 連結範囲の変更に伴う現金及び 現金同等物の増加・減少額	-761	-	-87
VIII. 現金及び現金同等物の期末残高	3,586	8,869	7,945