

第3四半期決算発表後のアナリスト・機関投資家向け決算説明会は実施しておりません。
本資料は、第3四半期決算の情報を補足するための資料です。



2011年2月期 第3四半期決算 補足資料

株式会社ガリバーインターナショナル

【IRに関するお問い合わせ】

TEL: 03-5208-5503

ird@glv.co.jp

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

2011年1月11日

- P3 連結業績サマリー
- P4 個別業績サマリー
- P5 個別営業利益の増減分析
- P6 会社別損益計算書
- P7 特別利益、特別損失、法人税等
- P8 個別実績の詳細 ①直営店の取扱台数と生産性指標
- P9 個別実績の詳細 ②販売費及び一般管理費
- P10 子会社の現状と今後
- P11 貸借対照表
- P12 要約貸借対照表(2010年11月末)
- P13 金融事業の売掛金等の推移
- P14 連結キャッシュ・フロー計算書
- P15 エコカー補助制度の影響と市場環境

※本資料で記載される「第3四半期」は、注釈がない限り第3四半期累計期間(3月～11月)を示します。

※本資料は2011年1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、完全性を保証し又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。

※第3四半期決算発表後のアナリスト・機関投資家向け決算説明会は実施しておりません。本資料は、第3四半期決算の情報を補足するための資料です。

(単位:百万円)

	2009年2月期 第3四半期		2010年2月期 第3四半期		2011年2月期 第3四半期			
		構成比		構成比	構成比	差異	前期比	
売上高	131,162	100.0%	116,309	100.0%	108,666	100.0%	-7,643	-6.6%
売上原価	100,274	76.5%	83,558	71.8%	81,098	74.6%	-2,460	-2.9%
売上総利益	30,888	23.5%	32,751	28.2%	27,568	25.4%	-5,183	-15.8%
販売費及び一般管理費	27,184	20.7%	25,824	22.2%	21,559	19.8%	-4,265	-16.5%
営業利益	3,703	2.8%	6,927	6.0%	6,008	5.5%	-919	-13.3%
経常利益	3,486	2.7%	6,650	5.7%	5,857	5.4%	-793	-11.9%
税引前四半期純利益	2,603	2.0%	5,658	4.9%	5,344	4.9%	-314	-5.5%
四半期純利益	1,242	0.9%	3,019	2.6%	5,175	4.8%	2,156	71.4%

- ◆子会社の減収により、売上高は減少。
- ◆直営店買取台数は、106,534台→101,472台と前年比べ微減。
- ◆直営店小売台数は、エコカー補助制度の影響を受け、31,154台→27,857台と微減。
- ◆エコカー補助制度の影響を受け、台あたりの粗利は減少。
- ◆金融事業など子会社における事業縮小や、広告宣伝の効率化などにより販管費が減少。
- ◆エコカー補助制度の影響を受けたなか、収益性を重視する取り組みを行ったことにより、2期前(2009年2月期)比では大幅増となる営業利益を確保。
- ◆第2四半期において、金融子会社の株式譲渡に伴う特別利益を計上する一方、子会社の事業撤退・縮小に伴う特別損失を計上。
- ◆子会社の再編により法人税等が減少した(第2四半期)ため、四半期純利益は大幅増益。

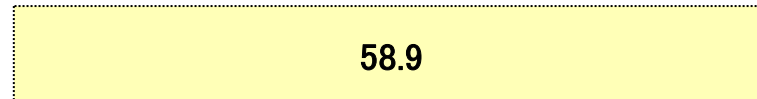
(単位:百万円)

	2009年2月期 第3四半期		2010年2月期 第3四半期		2011年2月期 第3四半期			
		構成比		構成比		構成比	差異	前期比
売上高	110,873	100.0%	104,951	100.0%	101,736	100.0%	-3,215	-3.1%
売上原価	83,995	75.8%	76,996	73.4%	77,472	76.2%	476	0.6%
売上総利益	26,878	24.2%	27,955	26.6%	24,263	23.8%	-3,692	-13.2%
販売費及び一般管理費	23,149	20.9%	22,055	21.0%	19,693	19.4%	-2,362	-10.7%
営業利益	3,728	3.4%	5,899	5.6%	4,569	4.5%	-1,330	-22.5%
経常利益	3,759	3.4%	5,924	5.6%	4,591	4.5%	-1,333	-22.5%
税引前四半期純利益	2,887	2.6%	4,990	4.8%	2,853	2.8%	-2,137	-42.8%
四半期純利益	1,547	1.4%	2,715	2.6%	3,107	3.1%	392	14.4%

- ◆直営店買取台数は、106,534台→101,472台と前年比べ微減。
- ◆直営店小売台数は、エコカー補助制度の影響を受け、31,154台→27,857台と微減。
- ◆エコカー補助制度の影響を受け、台あたりの粗利は減少。
- ◆広告宣伝の効率化や減価償却費の減少などにより販管費が減少。
- ◆エコカー補助制度の影響を受けたなか、収益性を重視する取り組みを行ったことにより、2期前(2009年2月期)比では大幅増となる営業利益を確保。

個別営業利益の増減分析

2010年2月期第3四半期
営業利益



車両粗利 -38.0

店舗用品粗利 -0.1

加盟金収入 +0.1

その他の営業収入粗利 +1.1

人件費 +2.2

業務委託料 +0.8

支払手数料 -0.1

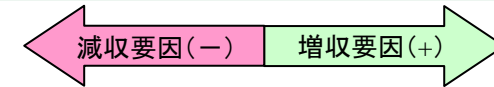
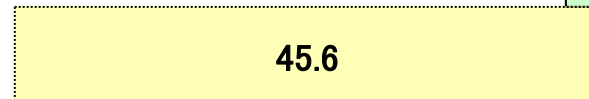
減価償却費 +3.4

広告宣伝費 +13.8

地代家賃 +0.7

その他販管費 +2.7

2011年2月期第3四半期
営業利益



(単位:億円)

※金額は、百万単位を切り捨て

売上総利益

販管費

(単位:百万円)

2010年2月期 第3四半期	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		ジー・トレーディング		連結	
		構成比		構成比		構成比		構成比
売上高	104,951	100.0%	6,148	100.0%	4,268	100.0%	116,309	100.0%
売上原価	76,996	73.4%	1,106	18.0%	3,424	80.2%	83,558	71.8%
売上総利益	27,955	26.6%	5,042	82.0%	843	19.8%	32,751	28.2%
販売費及び一般管理費	22,055	21.0%	4,272	69.5%	837	19.6%	25,824	22.2%
営業利益	5,899	5.6%	770	12.5%	6	0.1%	6,927	6.0%
経常利益	5,924	5.6%	808	13.1%	-287	-6.7%	6,650	5.7%
税引前四半期純利益	4,990	4.8%	806	13.1%	-338	-7.9%	5,658	4.9%
四半期純利益	2,715	2.6%	496	8.1%	-340	-8.0%	3,019	2.6%



(単位:百万円)

2011年2月期 第3四半期	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		ジー・トレーディング		連結	
		構成比		構成比		構成比		構成比
売上高	101,736	100.0%	3,845	100.0%	1,264	100.0%	108,666	100.0%
売上原価	77,472	76.2%	805	20.9%	1,031	81.6%	81,098	74.6%
売上総利益	24,263	23.8%	3,040	79.1%	233	18.4%	27,568	25.4%
販売費及び一般管理費	19,693	19.4%	1,769	46.0%	403	31.9%	21,559	19.8%
営業利益	4,569	4.5%	1,270	33.0%	-170	-13.4%	6,008	5.5%
経常利益	4,591	4.5%	1,280	33.3%	-241	-19.1%	5,857	5.4%
税引前四半期純利益	2,853	2.8%	2,273	59.1%	-1,558	-123.3%	5,344	4.9%
四半期純利益	3,107	3.1%	2,043	53.1%	-1,569	-124.1%	5,175	4.8%

特別利益

- ・株式会社ジー・ワンクレジットサービスの株式譲渡などにより発生した株式売却益1,157百万円を計上。

特別損失

- ・連結子会社・株式会社ジー・トレーディングの子会社である株式会社ジー・レンタルの事業（建設機械のレンタル）縮小に伴い発生する費用を関係会社事業損失引当金繰入額として451百万円計上。
- ・株式会社ジー・トレーディングの子会社であるG-Trading Rus LLCの事業（ロシアにおける建設機械の取扱い）撤退に伴う費用等881百万円をはじめ合計1,024百万円を事業整理損として計上。
- ・株式会社ガリバーインターナショナルにおける店舗のリプレイスやリニューアルなどにより発生した有形固定資産除却損231百万円を計上。

法人税等

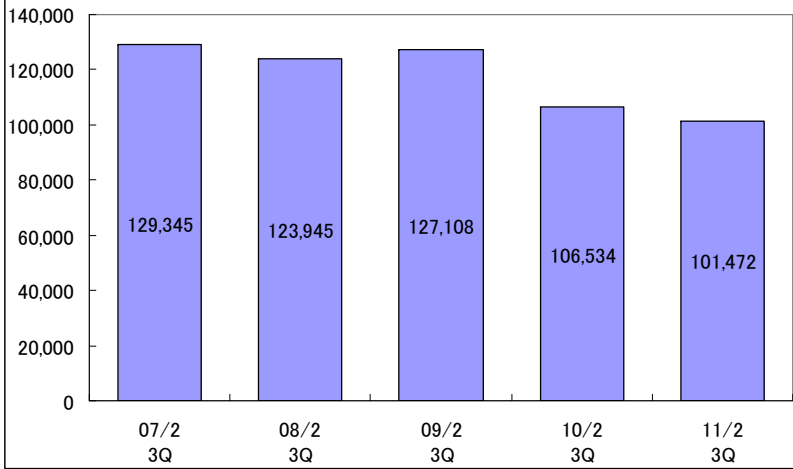
- ・株式会社ジー・ワンクレジットサービスの株式譲渡により、過年度に計上していた損失が、税務上、今期に発生した特別利益と相殺された。
- ・株式会社ジー・ワンファイナンシャルサービスにおいて発生していた繰越欠損金が、今期の課税所得に通算された。
- ・当社が保有する株式会社ジー・トレーディングの全発行済株式を株式会社ジー・ワンファイナンシャルサービスに売却したことにより、当社が過年度に計上していた株式会社ジー・トレーディングに対する引当金が税務上の損金として認識された。

個別実績の詳細 ①直営店の取扱台数と生産性指標

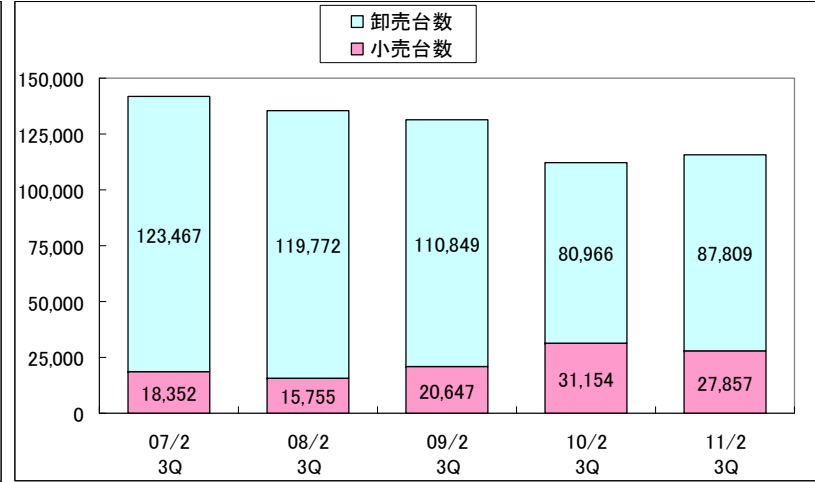


●エコカー補助の影響を受けた期間は台数よりも利益率に重点を置いた結果、小売台数は減少(前年同期比10.6%減)。

直営店買取台数



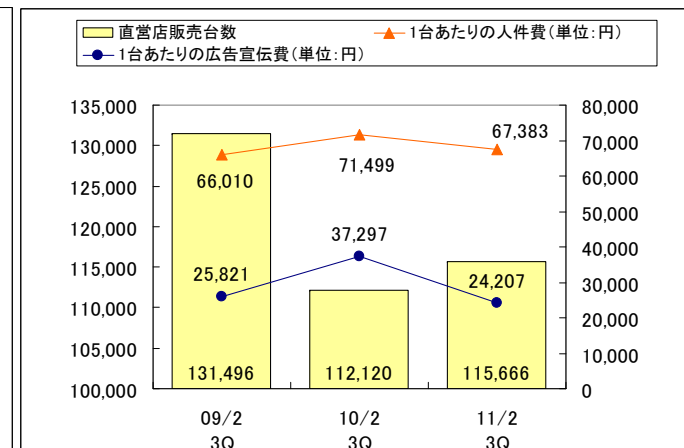
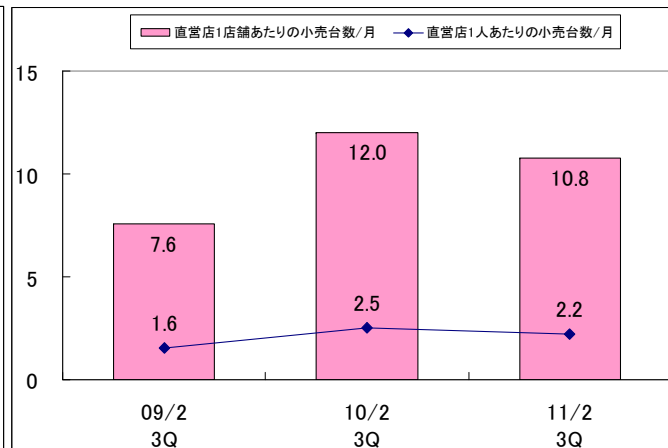
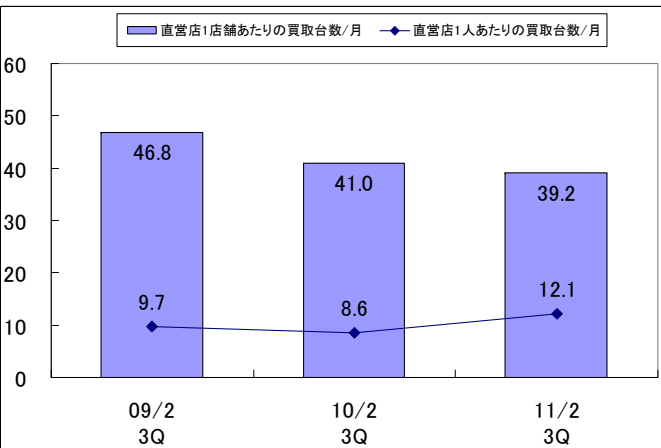
直営店卸売台数・小売台数



(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



個別実績の詳細 ②販売費及び一般管理費

- 広告宣伝の効率化、新規採用の抑制、減価償却費の減少、コスト削減施策の実施などにより販管費が減少。
- 広告宣伝費は、下期も引き続き抑制傾向だが、1月～3月のキャンペーン実施に合わせ一定量の投下は行う。

(単位:百万円)

	2009年2月期 第3四半期		2010年2月期 第3四半期		2011年2月期 第3四半期		
	金額	売上比	金額	売上比	金額	売上比	前期比
人件費	8,680	7.8%	8,016	7.6%	7,793	7.7%	-2.8%
業務委託料	1,666	1.5%	1,621	1.5%	1,538	1.5%	-5.1%
支払手数料	646	0.6%	429	0.4%	442	0.4%	3.0%
減価償却費	1,522	1.4%	1,202	1.1%	858	0.8%	-28.6%
広告宣伝費	3,395	3.1%	4,181	4.0%	2,799	2.8%	-33.1%
地代家賃	3,401	3.1%	3,390	3.2%	3,319	3.3%	-2.1%
その他	3,837	3.5%	3,214	3.1%	2,942	2.9%	-8.5%
合計	23,149	20.9%	22,055	21.0%	19,693	19.4%	-10.7%

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

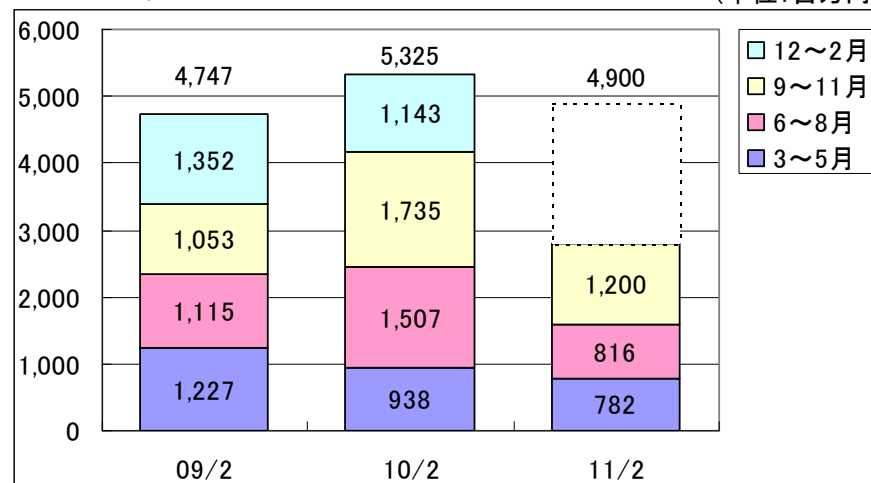
		2009年2月期 第3四半期	2010年2月期 第3四半期	2011年2月期 第3四半期
本部社員数	人	580	510	448
店舗社員数	人	1,404	1,401	1,388
社員数合計	人	1,984	1,911	1,836
設備投資額(店舗)*1	百万円	817	260	630
設備投資額(その他)*2	百万円	268	495	644
設備投資額合計	百万円	1,086	755	1,274

*1:直営店舗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)



ジー・ワンファイナンシャルサービス

- ・ガリバー店舗において中古車の小売を行う際、オートローンを提供するオートローン事業を中心に展開してきた。
- ・貸倒リスクは、信販会社が持っているため、自社での貸倒リスクは一切ない。
- ・2010年5月以降は、他の信販会社のオートローン使用率80%に切り替え、今期中に使用率100%に引き上げる見込み。
- ・今後、オートローン残高が増えないため、売掛金は減少していき、4～5年後には金融事業における売掛金は0になる見込み。

旧・ジー・ワンクレジットサービス(現・SBIクレジット株式会社)

※連結対象は2010年5月まで

- ・ジー・ワンファイナンシャルサービスが100%出資して設立。2010年7月に株式譲渡によりSBIホールディングスの100%子会社に。
- ・2010年7月に株式譲渡によりSBIホールディングスの100%子会社となり、ガリバーグループからは外れる。
- ・2010年7月時点で、ジー・ワンクレジットサービスに対し、貸付を実行。

ジー・トレーディング

- ・2009年12月に株式交換によりガリバーインターナショナルが完全子会社化。
- ・国内事業は大幅縮小、ロシアにおける事業(建設機械)は撤退中。

ハコボー

- ・2011年8月にガリバーインターナショナルに吸収合併を行う予定。

Gulliver USA

- ・2店舗がCtoCモデルのビジネスを展開、2店舗が買取モデルのビジネスを展開。

貸借対照表

(単位:百万円)

	当第3四半期連結会計期間末 に係る要約連結貸借対照表 (2010年11月30日)	前連結会計年度末に係る 要約連結貸借対照表 (2010年2月28日)		当第3四半期連結会計期間末 に係る要約連結貸借対照表 (2010年11月30日)	前連結会計年度末に係る 要約連結貸借対照表 (2010年2月28日)
資産の部			負債の部		
流動資産			流動負債		
現金及び預金	9,713	3,613	買掛金	2,248	4,230
受取手形及び売掛金	16,140	30,287	短期借入金	6,546	26,159
商品	4,716	10,351	未払金	2,314	3,032
営業貸付金	1,442	2,045	未払法人税等	272	1,528
繰延税金資産	1,296	942	預り金	230	249
その他	1,580	4,340	賞与引当金	83	570
貸倒引当金	-666	-1,400	商品保証引当金	1,239	797
流動資産合計	34,223	50,179	事業整理損失引当金	124	-
固定資産			固定負債		
有形固定資産			長期借入金		
建物及び構築物	10,443	10,343	長期預り保証金	824	877
減価償却累計額	-3,624	-3,356	役員退職慰労引当金	437	405
建物及び構築物(純額)	6,818	6,986	負のれん	-	101
車両運搬具	579	336	関連会社事業損失引当金	492	57
減価償却累計額	-254	-58	その他	7	9
車両運搬具(純額)	325	278	固定負債合計	16,012	9,967
工具、器具及び備品	2,454	2,686	負債合計	33,791	51,555
減価償却累計額	-1,872	-1,722	純資産の部		
工具、器具及び備品(純額)	581	964	株主資本		
土地	218	218	資本金	4,157	4,157
建設仮勘定	49	270	資本剰余金	4,032	4,032
有形固定資産合計	7,993	8,717	利益剰余金	20,118	18,798
無形固定資産			自己株式	-3,975	-11,178
のれん	32	48	株主資本合計	24,332	15,810
ソフトウェア	945	1,532	評価・換算差額等		
その他	17	18	その他有価証券評価差額金	-	-
無形固定資産合計	995	1,599	為替換算調整勘定	587	583
投資その他の資産			評価・換算差額等合計	587	583
投資有価証券	14	14	新株予約権		
関係会社株式	811	859		5	-
長期貸付金	9,140	328	純資産合計		
敷金及び保証金	2,922	3,055		24,925	16,393
建設協力金	2,871	2,955	負債純資産合計		
繰延税金資産	122	367		58,716	67,948
その他	382	525			
貸倒引当金	-760	-654			
投資その他の資産合計	15,504	7,452			
固定資産合計	24,493	17,769			
資産合計	58,716	67,948			

受取手形及び売掛金
 ・ジー・ワンクレジット
 サービスの株式譲渡に
 より、売掛金が減少。

商品
 ・前期末においては、
 小売強化のためガリ
 バーの一部の車両の
 在庫期間を延ばして
 いたため商品が増加
 していたが、今期は在
 庫期間を通常の2週間
 程度に戻したことから
 商品は減少。

長期貸付金
 ・SBIクレジットへの貸
 付の実行により、長期
 貸付金が増加。

短期借入金
 ・長期借入金への借り
 換えにより、短期借入
 金が減少。

長期借入金
 ・短期借入金からの借
 り換えにより、長期借
 入金が増加

自己株式
 ・自己株式1,000,000株
 の売出しを行ったこと
 により、自己株式が減
 少

要約貸借対照表(2010年11月末)



(単位:億円)

※金額は、千万単位を切り捨て

現預金97	銀行借入金 207
売掛金 161	
SBIクレジット への貸付金 83	銀行借入金 以外の負債 129
現預金・ 売掛金及び SBI クレジット への 貸付金 以外の 資産 245	純資産 249

連結

現預金92	銀行借入金 207
金融 子会社 への 貸付金 108	
SBIクレジット への貸付金 83	銀行借入金 以外の負債 92
現預金・ 金融 子会社及び SBIクレジット への 貸付金 以外の 資産 251	純資産 235

単体

現預金0	親会社 からの 借入金 108
売掛金 139	
現預金・売掛金 以外の資産 29	借入金以外の負債 28
	純資産32

金融子会社

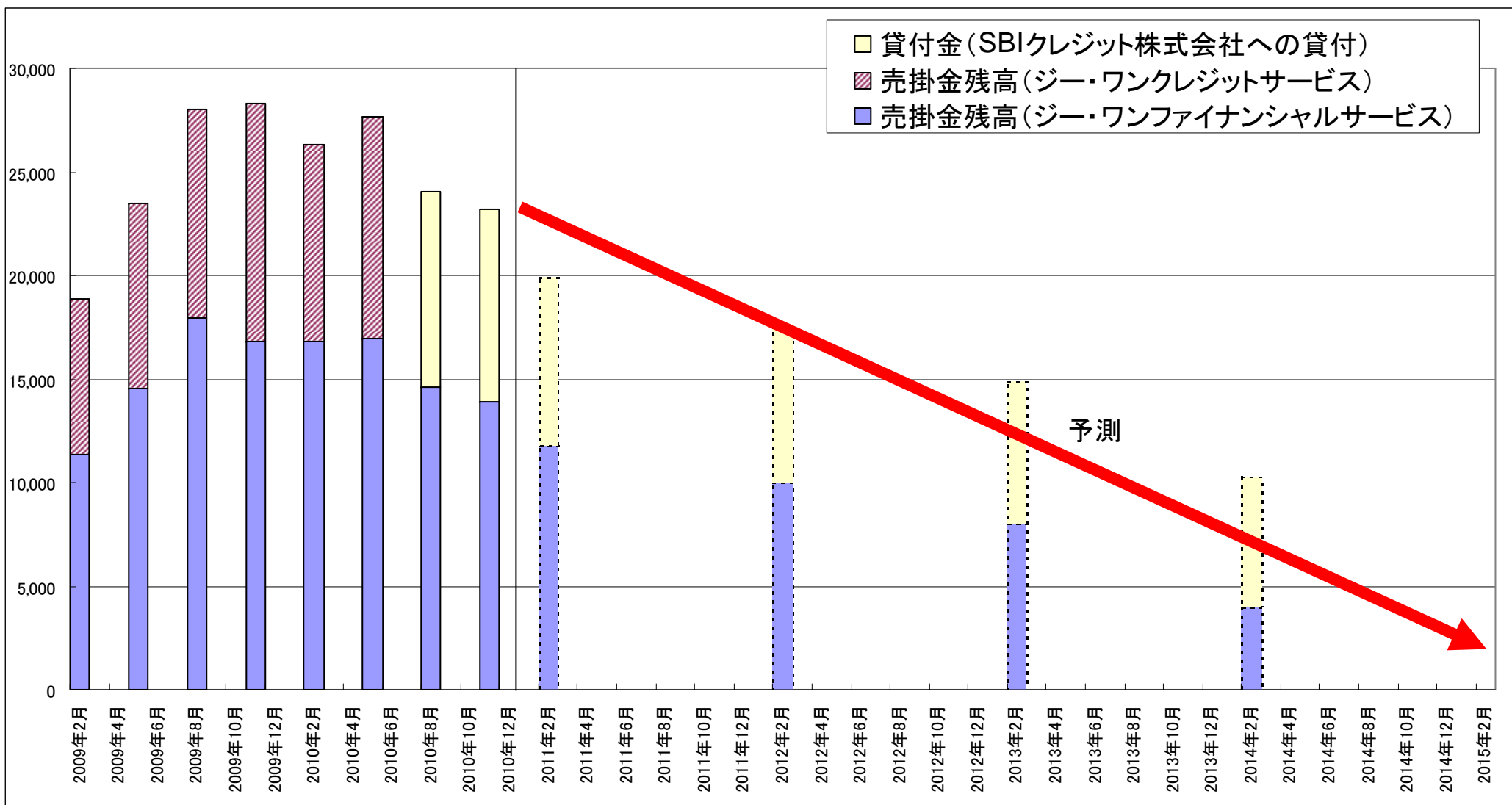
〔 ジー・ワンファイナンシャル
サービス 〕

金融事業を除く 要約貸借対照表

銀行借入金16	
現預金96	借入金 以外の負債 101
売掛金22	
現預金・ 売掛金 以外の資産 216	純資産 217

連結-金融子会社-
SBIクレジットへの貸付
(差し引きで算出)

(単位:千円)



※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、2010年12月時点の予測であり、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。

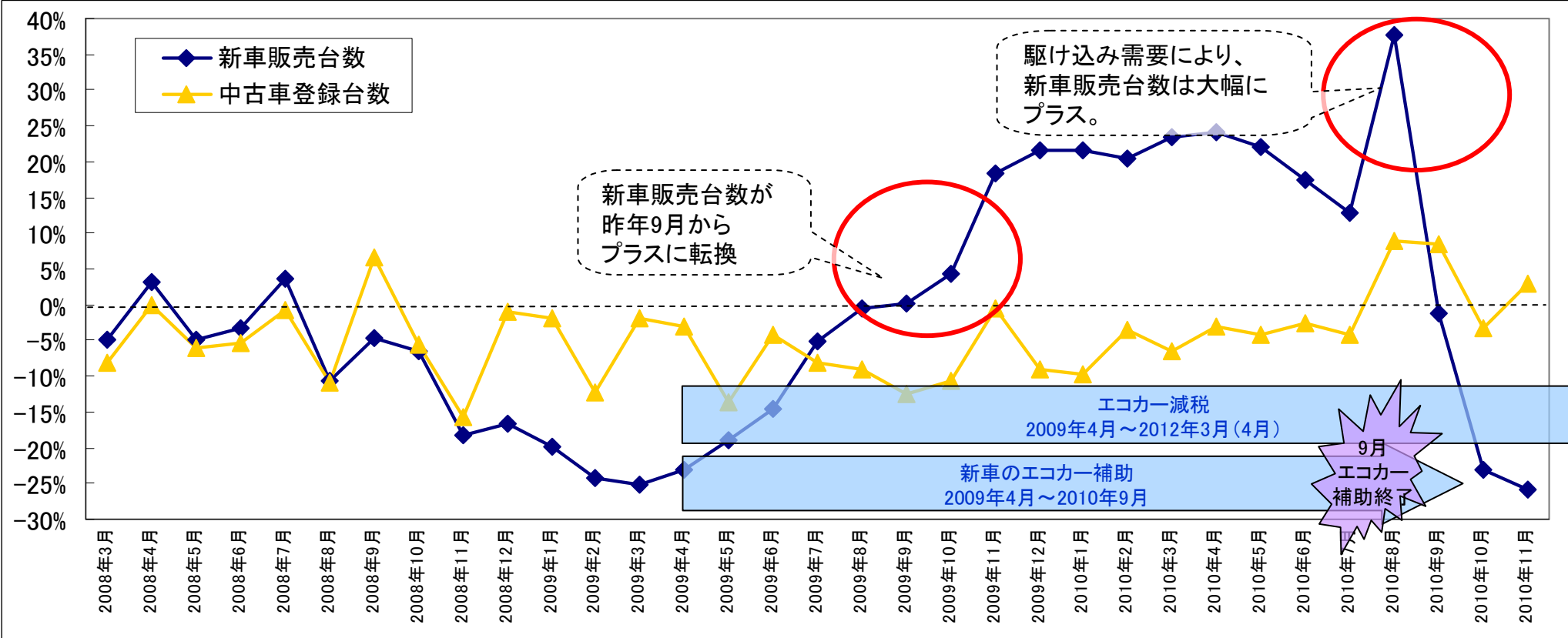
- ・ジー・ワンクレジットサービスの株式譲渡に伴う売掛金の減少や、在庫の減少により営業キャッシュ・フローは黒字化。
- ・ジー・ワンクレジットサービスからの貸付金の回収により、投資キャッシュ・フローはプラスに。
- ・フリー・キャッシュ・フローの増加分は、主に借入金の返済に充当。
- ・自己株式の売出しにより約40億円の資金調達を実施。

(単位:百万円)

	2009年2月期 第3四半期	2010年2月期 第3四半期	2011年2月期 第3四半期
I. 営業活動によるキャッシュフロー	-5,785	-1,713	13,912
II. 投資活動によるキャッシュフロー	-1,718	-1,039	2,661
III. 財務活動によるキャッシュフロー	6,761	1,121	-10,458
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	-78	0	-15
V. 現金及び現金同等物の増加額	-742	-1,630	6,099
VI. 現金及び現金同等物の期首残高	3,639	4,215	3,586
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	-
VIII. 現金及び現金同等物の期末残高	2,817	1,823	9,686

新車販売台数と中古車登録台数(前年同月比)

出所：(社)日本自動車販売協会連合会、(社)全国軽自動車協会連合会



	2009年3月	2009年4月	2009年5月	2009年6月	2009年7月	2009年8月	2009年9月	2009年10月	2009年11月	2009年12月	2010年1月	2010年2月	2010年3月	2010年4月	2010年5月	2010年6月	2010年7月	2010年8月	2010年9月	2010年10月	2010年11月
中古車登録台数	939,399	592,133	496,129	548,741	553,743	448,496	495,647	544,652	493,131	517,219	442,196	529,988	879,271	573,692	475,202	535,096	530,471	488,089	537,652	527,133	507,743
新車販売台数	546,086	284,027	292,035	382,276	430,955	308,544	477,807	396,042	436,531	372,601	366,657	458,207	674,489	352,461	356,144	448,807	486,599	424,967	471,949	304,326	323,587
前年同月比																					
中古車登録台数	-1.9%	-3.1%	-13.6%	-4.3%	-8.2%	-9.0%	-12.6%	-10.7%	-0.5%	-9.0%	-9.7%	-3.5%	-6.4%	-3.1%	-4.2%	-2.5%	-4.2%	8.8%	8.5%	-3.2%	3.0%
新車販売台数	-25.3%	-23.0%	-19.0%	-14.5%	-5.2%	-0.5%	0.2%	4.4%	18.3%	21.6%	21.5%	20.4%	23.5%	24.1%	22.0%	17.4%	12.9%	37.7%	-1.2%	-23.2%	-25.9%