

2012年2月期 第2四半期決算説明会

株式会社ガリバーインターナショナル
(7599)

第二の柱 / 小売事業の成長に向けて
徹底した人財教育の取り組みと新規チャネルの創造

【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

ird@glv.co.jp

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

2011年10月3日

本日の内容

I ガリバーの強み

II 2012年2月期 第2四半期決算の概要

III 2012年2月期の見通し

IV 小売拡大を目指して

参考資料

※本資料で記載される「第2四半期」は、注釈がない限り第2四半期累計期間(3月～8月)を示します。

※本資料は2011年9月30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. ガリバーの強み

～買取事業の強みとその強みを活かした小売事業の展開～

ガリバーの買取事業の強み

(1) ブランド力

⇒P5 **スライドA** へ

(2) 集客力

⇒P6 **スライドB** へ

(3) 在庫

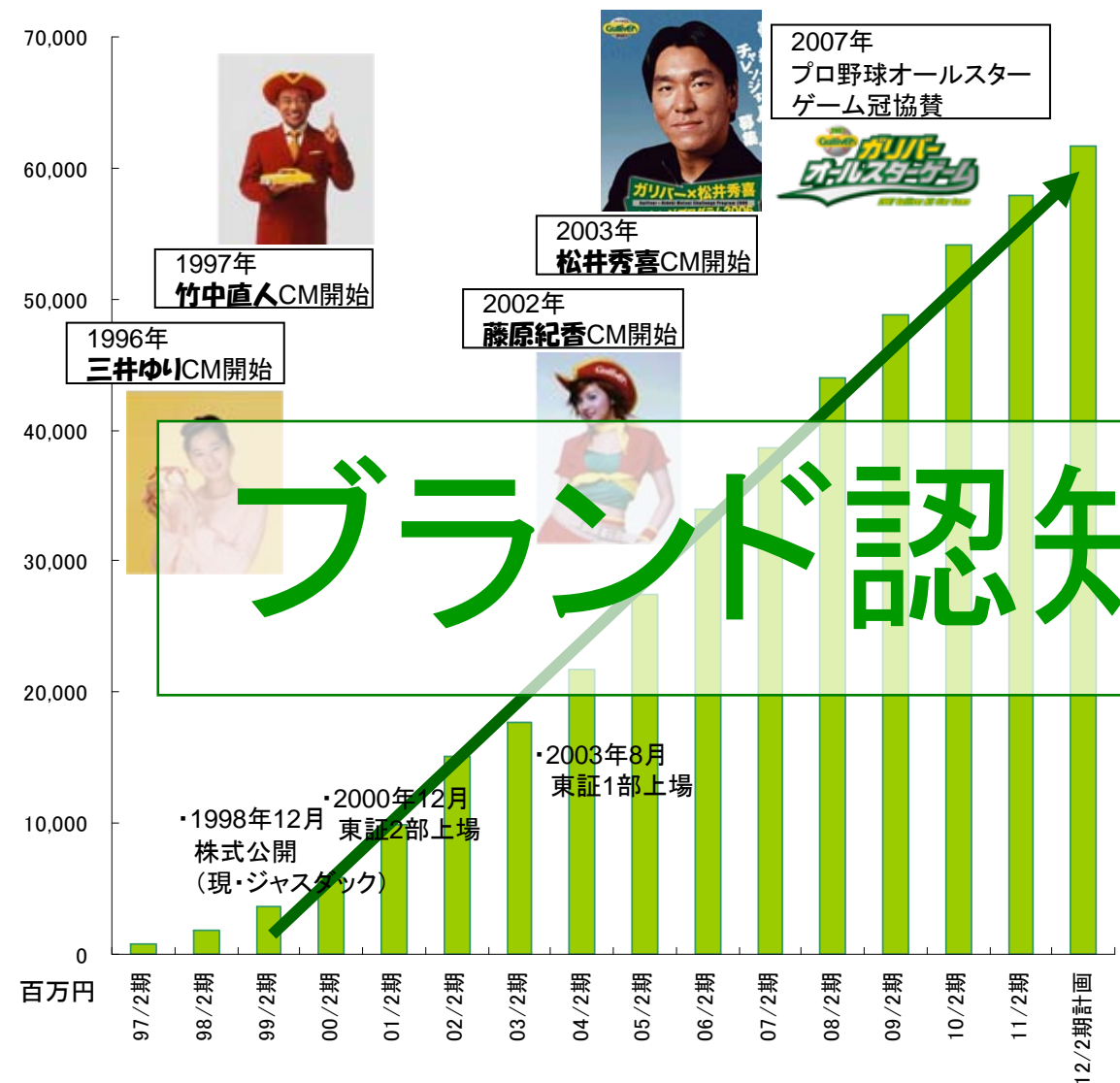
⇒P7 **スライドC** へ

ガリバーの買取事業の強み

ガリバーを支える3つの強み～(1)ブランド力

①創業以来 累計600億円を超える広告宣伝費

②直営店を中心に全国に約420店舗を展開



ブランド認知度 96%

2008年当社調べ(調査対象12,800人)



ガリバーを支える3つの強み～(2)集客力



ネットで査定申込み



コールセンターで一括受付

来店



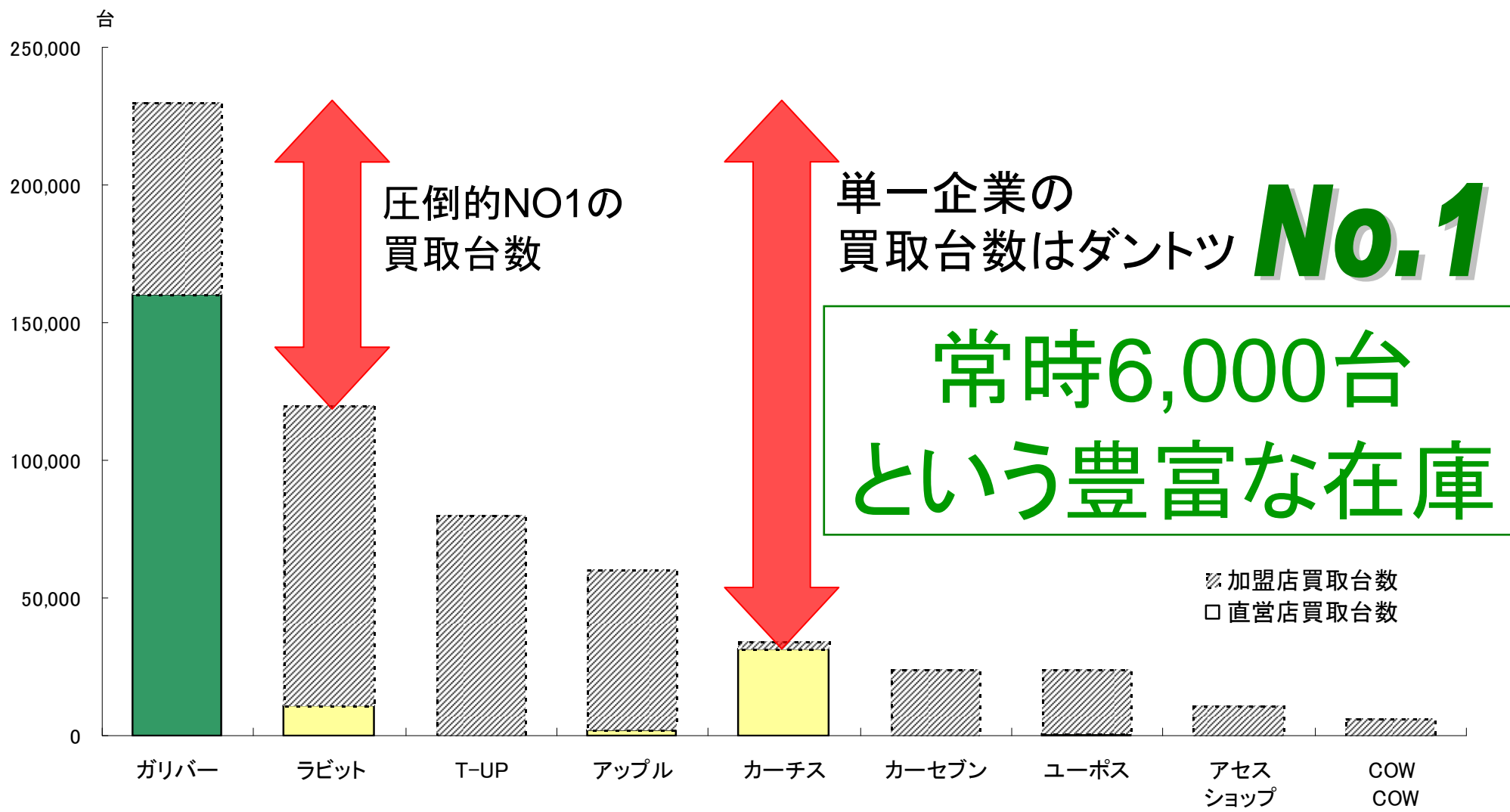
ネット申込み & 来店 年間120万人

新車乗り換え層
 120万人 × 33% = 40万人
 中古車乗り換え層
 120万人 × 33% = 40万人

※乗り換え層比率は当社推定

ガリバーを支える3つの強み～(3)在庫

大手買取専門社の買取台数



出所：矢野経済研究所「中古車流通総覧 2009年版」の2008年実績(推計含む)、直営店・加盟店の内訳は同書記載の数字から当社推計

第二の柱としての小売事業の成長

(1) ブランド力

⇒P5 スライドA へ

累計**600億円**超
の広告宣伝費
直営店を中心に
全国展開

(2) 集客力

⇒P6 スライドB へ

120万人/年
という高い集客力

(3) 在庫

⇒P7 スライドC へ

常時**6,000台**
という豊富な在庫

ガリバーの買取事業の強み

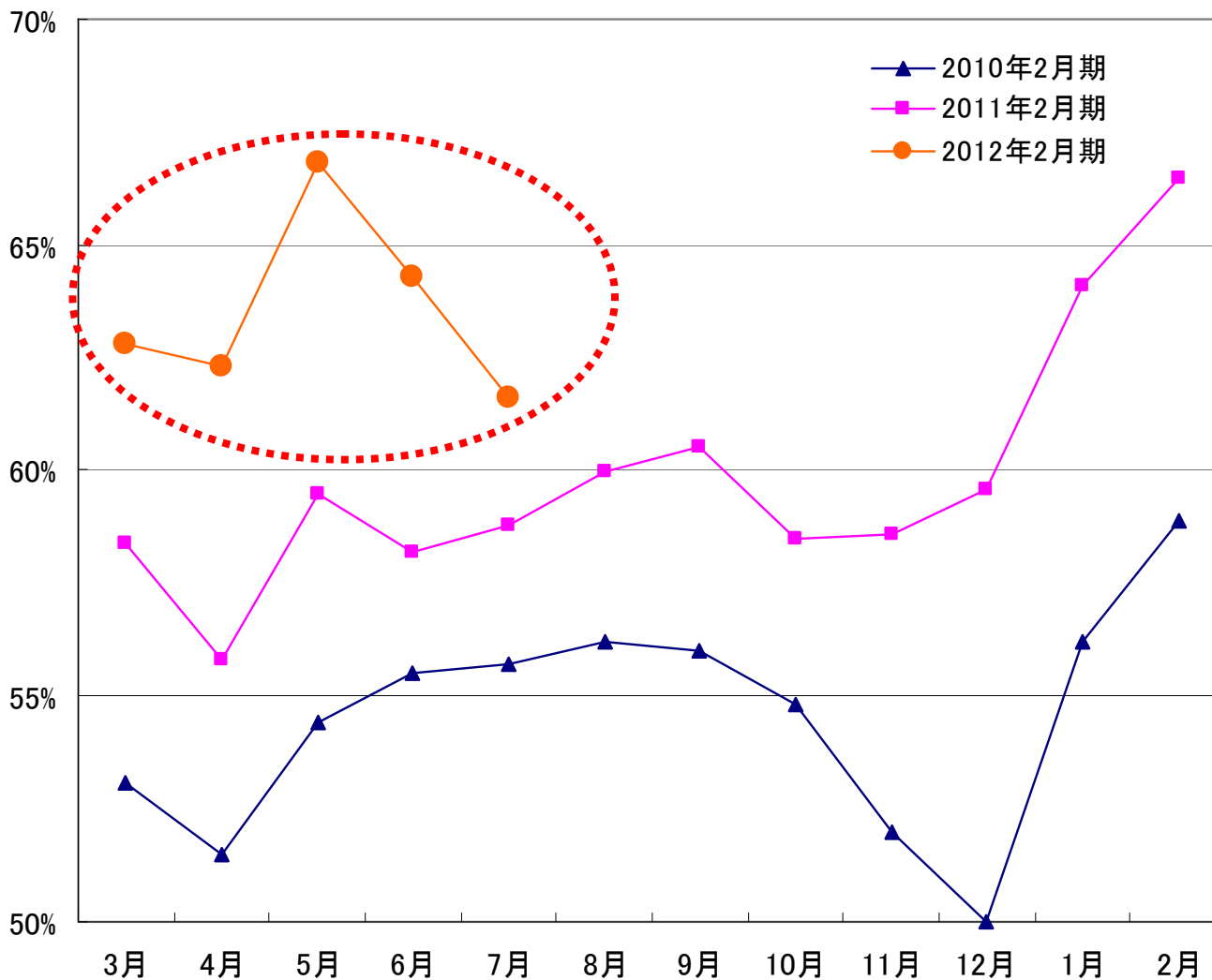
Ⅱ．2012年2月期 第2四半期決算の概要

～環境変化に対応して営業増益に～

上期における中古車オークション市場の動向

震災の影響により新車製造台数が減少したことに伴い、一時的に中古車の需要が上昇したことにより、中古車オークション市場では成約率が上昇。

中古車オークション市場の平均成約率



2012年2月期 第2四半期決算のハイライト

小売台数は減少も買取台数が増加。台あたり粗利は増加。販管費は削減効果が継続し、また、子会社事業の縮小及び連結対象子会社の減少により減少。

2011年2月期第2四半期 2012年2月期第2四半期

買取台数 69,290台 → 73,579台

小売台数 18,842台 → 16,292台

台あたり粗利 +5%

販管費（個別） 130億円 → 125億円

営業利益 37億円 → 46億円

※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。

第2四半期(累計)計画を上方修正

震災の影響で外部環境が急変する中、買取台数の増加と市場環境に応じた買取価格の設定(粗利コントロール)により、当初の売上高及び利益計画を上方修正。

外部環境

震災の影響による消費意欲全般が下落



ガリバーの対応と結果

小売台数は減少も買取台数は増加

中古車オークション市場の好転



市場環境に応じた買取価格の設定(粗利コントロール)



売上高・利益計画を上方修正

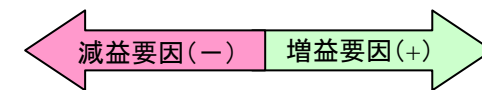
(単位:百万円)

	(参考) 2011年2月期 第2四半期累計	当初計画 2011年 4月8日公表 A	修正計画 2011年 8月18日公表	実績 2011年 9月30日公表 B	当初計画比 B-A
売上高	72,869	63,800	70,800	70,318	6,518
営業利益	3,700	3,100	4,500	4,668	1,568
経常利益	3,591	3,050	4,500	4,670	1,620
四半期純利益	3,738	1,670	3,200	3,009	1,339

連結営業利益の増減分析

2011年2月期第2四半期
連結営業利益

37.0



(単位:億円)

※金額は、百万単位を切り捨て

車両粗利

2.9

店舗用品粗利

0.1

その他の
営業収入粗利

5.1

人件費

-0.8

業務委託料

5.3

支払手数料

0.9

減価償却費

0.2

広告宣伝費

-0.2

地代家賃

0.3

その他の販管費

-1.0

連結、個別
営業利益差分

-3.3

売上総利益(個別)

販管費(個別)

連結、個別営業利益差分

2012年2月期第2四半期
連結営業利益

46.6

損益計算書

(単位:百万円)

第2四半期累計(連結)	2010年2月期 第2四半期		2011年2月期 第2四半期		2012年2月期 第2四半期			
	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<実績>	構成比	差異	前期比
売上高	75,804	100.0%	72,869	100.0%	70,318	100.0%	-2,551	-3.5%
売上原価	53,431	70.5%	54,654	75.0%	52,582	74.8%	-2,072	-3.8%
売上総利益	22,373	29.5%	18,214	25.0%	17,735	25.2%	-479	-2.6%
販売費及び一般管理費	17,113	22.6%	14,514	19.9%	13,067	18.6%	-1,447	-10.0%
営業利益	5,259	6.9%	3,700	5.1%	4,668	6.6%	968	26.2%
経常利益	5,023	6.6%	3,591	4.9%	4,670	6.6%	1,079	30.0%
税引前四半期純利益	4,198	5.5%	3,000	4.1%	5,027	7.1%	2,027	67.6%
四半期純利益	2,270	3.0%	3,738	5.1%	3,009	4.3%	-729	-19.5%

(単位:百万円)

第2四半期累計(個別)	2010年2月期 第2四半期		2011年2月期 第2四半期		2012年2月期 第2四半期			
	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<実績>	構成比	差異	前期比
売上高	67,884	100.0%	67,781	100.0%	68,225	100.0%	444	0.7%
売上原価	48,707	71.8%	51,874	76.5%	51,494	75.5%	-380	-0.7%
売上総利益	19,177	28.2%	15,906	23.5%	16,730	24.5%	824	5.2%
販売費及び一般管理費	14,498	21.4%	13,015	19.2%	12,549	18.4%	-466	-3.6%
営業利益	4,678	6.9%	2,890	4.3%	4,180	6.1%	1,290	44.6%
経常利益	4,683	6.9%	2,903	4.3%	4,211	6.2%	1,308	45.1%
税引前四半期純利益	3,833	5.6%	1,250	1.8%	4,801	7.0%	3,551	284.1%
四半期純利益	2,352	3.5%	2,183	3.2%	2,971	4.4%	788	36.1%

会社別損益計算書

ジー・ワンファイナンシャルサービスは、金融事業の縮小に伴い減収減益。また、今期からジー・トレーディングが連結対象から除外。

(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		ジー・トレーディング		連結	
			構成比		構成比		構成比		構成比
2011年2月期 第2四半期 (A)	売上高	67,781	100.0%	2,839	100.0%	1,083	100.0%	72,869	100.0%
	売上原価	51,874	76.5%	582	20.5%	972	89.8%	54,654	75.0%
	売上総利益	15,906	23.5%	2,257	79.5%	110	10.2%	18,214	25.0%
	販売費及び一般管理費	13,015	19.2%	1,457	51.3%	319	29.5%	14,514	19.9%
	営業利益	2,890	4.3%	800	28.2%	-208	-19.2%	3,700	5.1%
2012年2月期 第2四半期 (B)	売上高	68,225	100.0%	596	100.0%	今期より連結対象 から除外しています		70,318	100.0%
	売上原価	51,494	75.5%	136	22.8%		52,582	74.8%	
	売上総利益	16,730	24.5%	459	77.0%		17,735	25.2%	
	販売費及び一般管理費	12,549	18.4%	23	3.9%		13,067	18.6%	
	営業利益	4,180	6.1%	436	73.2%		4,668	6.6%	
増減額 (B)-(A)	売上高	444	-	-2,243	-	-1,083	-	-2,551	-
	売上原価	-380	-	-446	-	-972	-	-2,072	-
	売上総利益	824	-	-1,798	-	-110	-	-479	-
	販売費及び一般管理費	-466	-	-1,434	-	-319	-	-1,447	-
	営業利益	1,290	-	-364	-	208	-	968	-
増減率 (B)÷(A)	売上高	0.7%	-	-79.0%	-	-100.0%	-	-3.5%	-
	売上原価	-0.7%	-	-76.6%	-	-100.0%	-	-3.8%	-
	売上総利益	5.2%	-	-79.7%	-	-100.0%	-	-2.6%	-
	販売費及び一般管理費	-3.6%	-	-98.4%	-	-100.0%	-	-10.0%	-
	営業利益	44.6%	-	-45.5%	-	-100.0%	-	26.2%	-

Ⅲ. 2012年2月期の見通し

～金融事業縮小により連結は前期並みも個別は増益に～

2012年2月期計画の前提

2012年2月期上期は当初計画を上回ったが、下期は当初計画と変更がない想定。金融事業は減益になるが、個別営業利益は増益になり、連結営業利益は前期並み。

	<u>2011年2月期</u>	<u>2012年2月期(計画)</u>
買取台数	137,391台	→ 141,579台
小売台数	35,680台	→ 36,792台
台あたり粗利		+1%
販管費(個別)	262億円	→ 265億円
営業利益	80億円	→ 80億円
うちガリバー個別	(61.7億円)	(75億円)

※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。

損益計算書(今期計画)

(単位:百万円)

通期(連結)	2009年2月期		2010年2月期		2011年2月期		2012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	163,669	100.0%	148,853	100.0%	142,038	100.0%	140,000	100.0%	-2,038	-1.4%
売上原価	124,072	75.8%	109,934	73.9%	105,565	74.3%	105,000	75.0%	-565	-0.5%
売上総利益	39,596	24.2%	38,918	26.1%	36,473	25.7%	35,000	25.0%	-1,473	-4.0%
販売費及び一般管理費	35,691	21.8%	33,637	22.6%	28,472	20.0%	27,000	19.3%	-1,472	-5.2%
営業利益	3,905	2.4%	5,281	3.5%	8,001	5.6%	8,000	5.7%	-1	0.0%
経常利益	2,635	1.6%	5,008	3.4%	7,824	5.5%	8,000	5.7%	176	2.2%
税引前当期純利益	-912	-0.6%	2,257	1.5%	5,744	4.0%	8,000	5.7%	2,256	39.3%
当期純利益	-2,836	-1.7%	348	0.2%	5,140	3.6%	5,000	3.6%	-140	-2.7%
減価償却費	2,385	-	1,651	-	1,224	-	1,200	-	-	-
設備投資	2,861	-	1,520	-	2,624	-	1,200	-	-	-

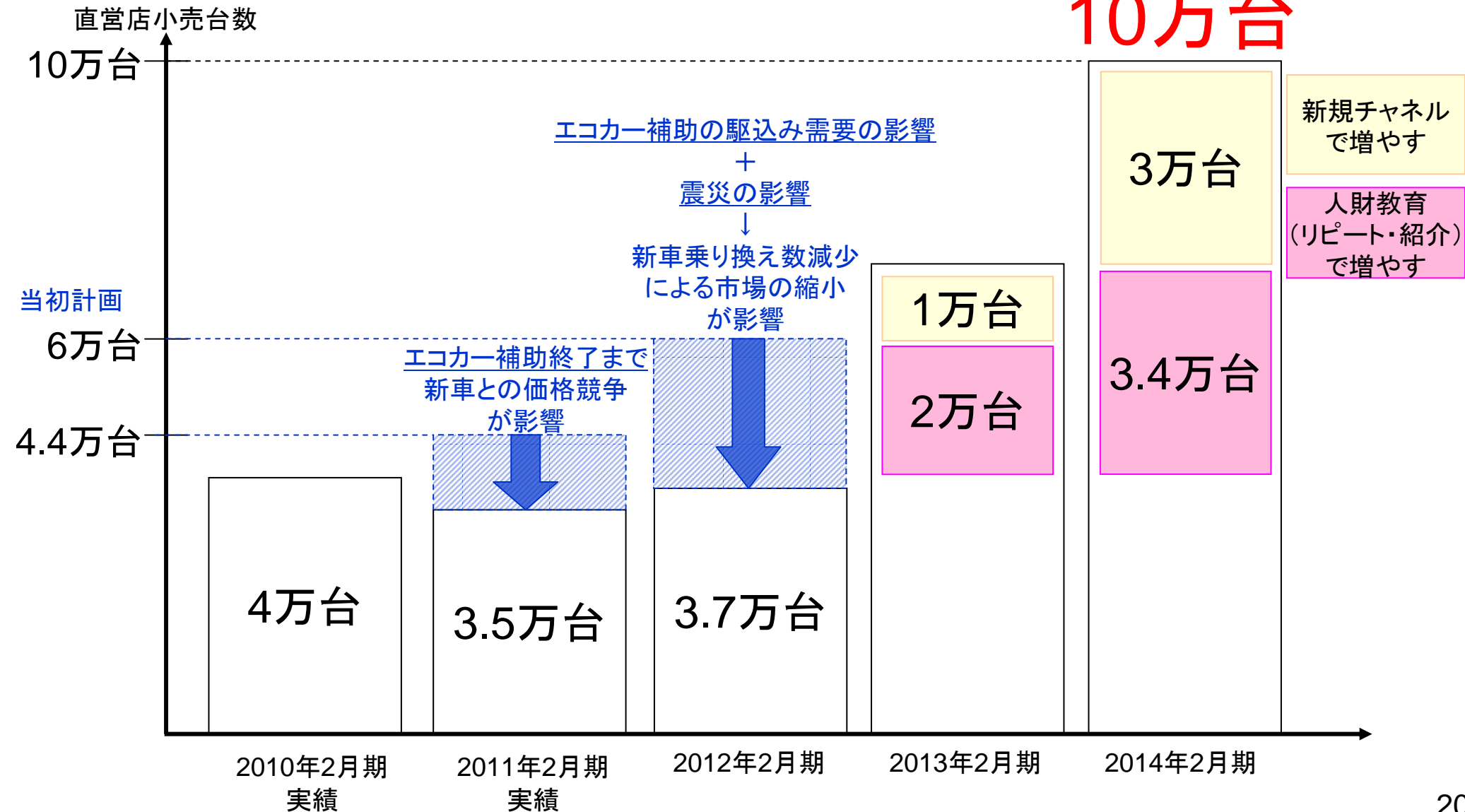
通期(個別)	2009年2月期		2010年2月期		2011年2月期		2012年2月期			
	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<実績>	構成比	<計画>	構成比	差異	前期比
売上高	139,572	100.0%	136,406	100.0%	133,716	100.0%	137,400	100.0%	3,684	2.8%
売上原価	104,376	74.8%	102,140	74.9%	101,273	75.7%	103,400	75.3%	2,127	2.1%
売上総利益	35,195	25.2%	34,266	25.1%	32,442	24.3%	34,000	24.7%	1,558	4.8%
販売費及び一般管理費	30,868	22.1%	29,024	21.3%	26,264	19.6%	26,500	19.3%	236	0.9%
営業利益	4,327	3.1%	5,241	3.8%	6,178	4.6%	7,500	5.5%	1,322	21.4%
経常利益	3,983	2.9%	5,355	3.9%	6,214	4.6%	7,500	5.5%	1,286	20.7%
税引前当期純利益	-362	-0.3%	3,701	2.7%	3,572	2.7%	7,900	5.7%	4,328	121.2%
当期純利益	-2,093	-1.5%	1,840	1.3%	3,496	2.6%	4,900	3.6%	1,404	40.2%
減価償却費	2,125	-	1,541	-	1,148	-	1,150	-	-	-
設備投資	1,829	-	1,047	-	1,514	-	1,200	-	-	-

IV. 小売拡大を目指して

～徹底した人財教育の取り組みと新規チャネルの創造～

小売台数の目標

小売台数目標 10万台



3.4万台

徹底した人財教育の取り組み

3万台

新規チャネルの創造

3.4万台

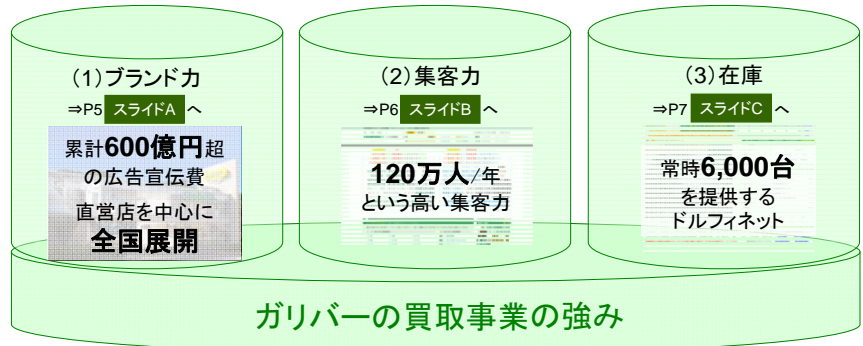
徹底した人財教育の取り組み

3万台

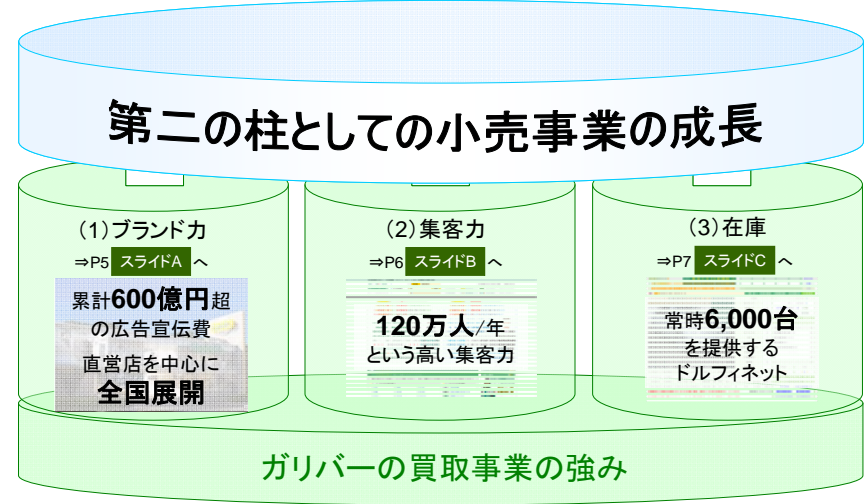
新規チャネルの創造

人財教育を強化する理由

<買取単独モデル>



<買取+小売モデル>



刈取型営業

- 来店顧客に買取金額を提示
- 受身の営業
- 商談時間は短い

営業スタイル の变革

提案型営業

- 顧客のニーズに合わせて車両を提案
- 攻めの営業
- 商談を複数回行うことも

提案型営業を実現させるための人財教育施策

①教育強化施策

•新卒育成店舗「寺子屋ブロック」の運営・・・A

- 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・・・B

- 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

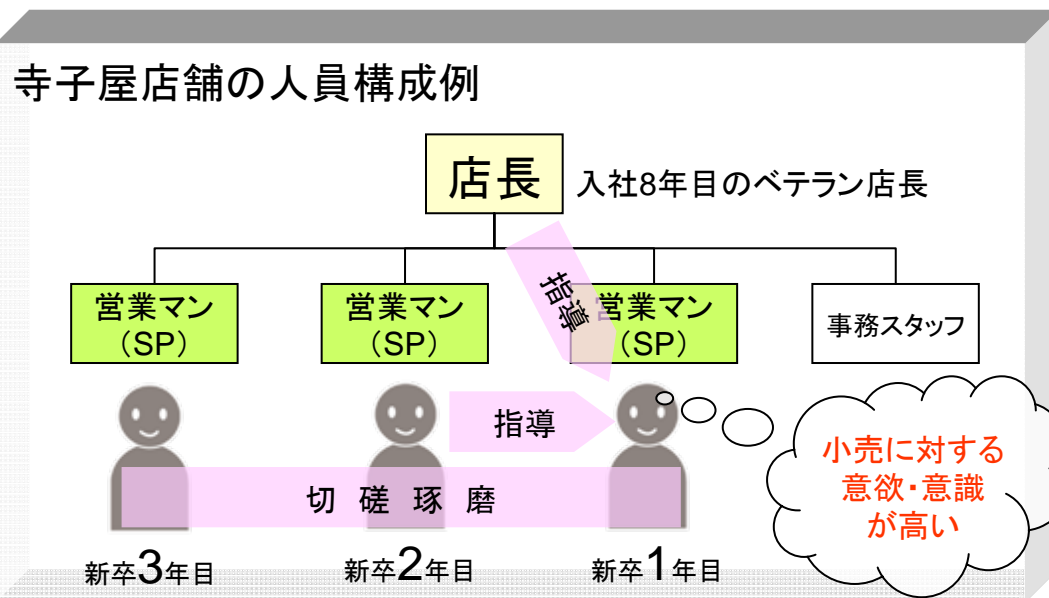
⋮

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。

寺子屋店舗とは

新卒採用者を同一の店舗に配属し、
高い意欲を維持しつつ、
徹底した人財教育を行う目的で運営する店舗



A-(2) 新卒育成店舗「寺子屋店舗」のこれまでの成果

営業マン(SP)平均(2011年2月期実績)

・1人あたり小売台数 **2.7台**



寺子屋店舗10店舗の営業マン(SP)平均
(2011年2月期実績)

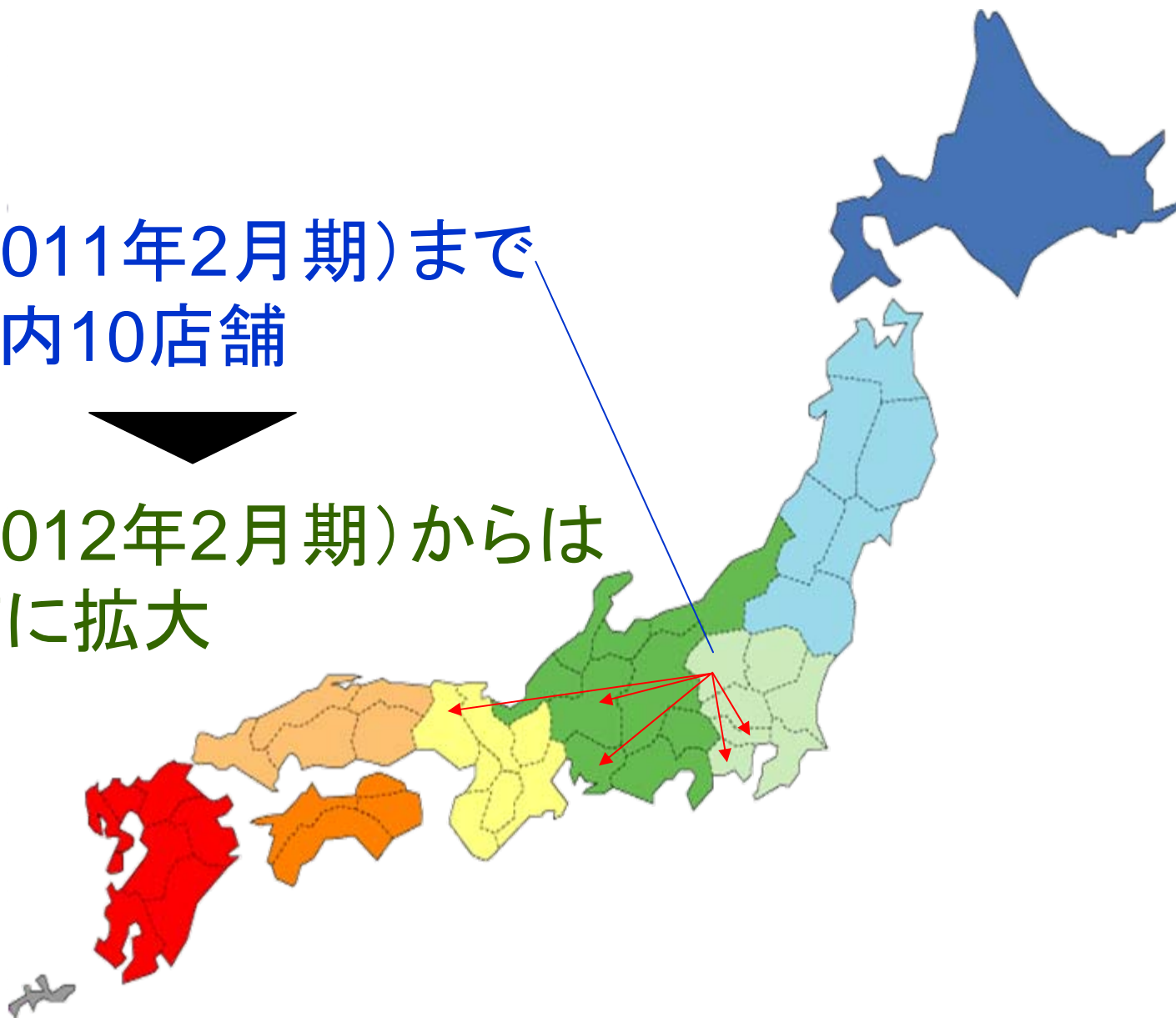
・1人あたり小売台数 **3.4台**

A-(3) 寺子屋店舗の店舗展開

前期(2011年2月期)まで
群馬県内10店舗



今期(2012年2月期)からは
53店舗に拡大



①教育強化施策

•新卒育成店舗「寺子屋ブロック」の運営・・・A

- 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・・・B

- 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

⋮

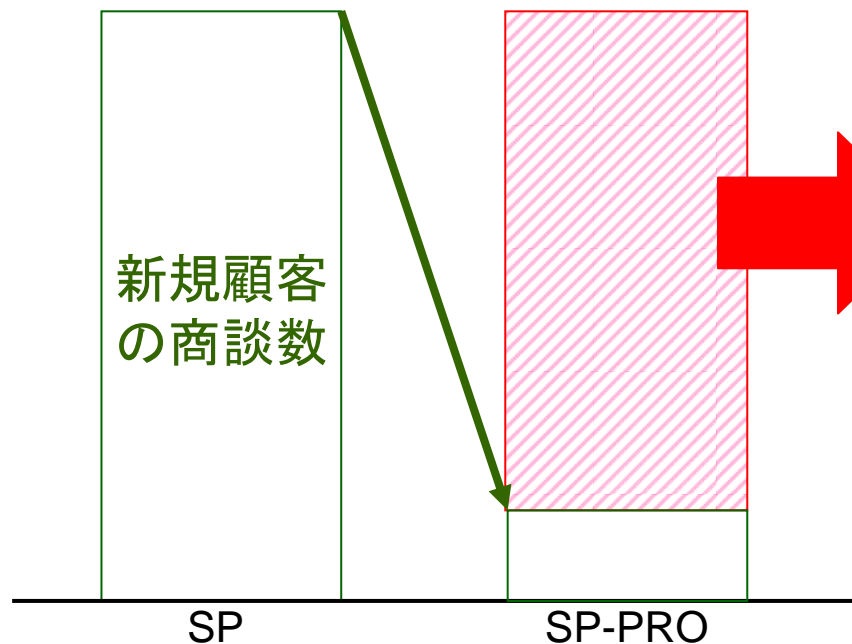
リピート&
紹介の拡大

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。

SP-PROとは

毎月の新規商談数を制限し、
既存顧客を中心に営業を行う営業職

月間商談数



既存顧客との関係構築
リピート&紹介の対応

B-(2) SP-PROのこれまでの成果

SP平均(2011年2月期実績)

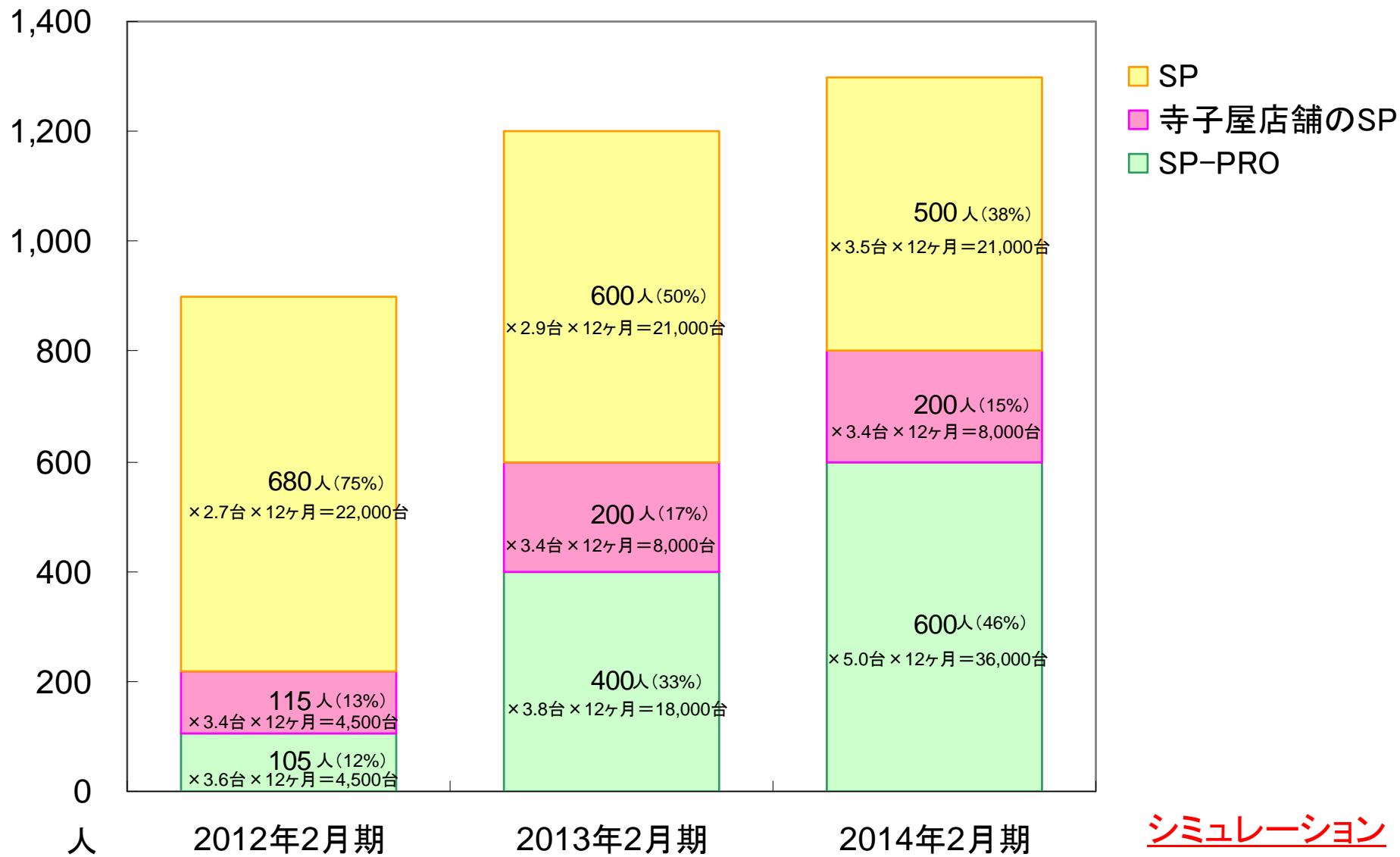
・1人あたり小売台数 **2.7台**



SP-PRO平均(2011年2月期実績)

・1人あたり小売台数 **3.6台**

営業マンの人数構成とシミュレーション



2012年2月期

小売台数
売上総利益

2013年2月期

+16,000台
+40億円

2014年2月期

+18,000台
+45億円

シミュレーション

2年間で**3.4万台**
(85億円)純増と試算

3.4万台

徹底した人財教育の取り組み

3万台

新規チャネルの創造

大型展示場のポイント

①各店舗から車両在庫を集約
(従来は駐車場やプールセンターに保管していた在庫)

②在庫期間は従来どおり約2週間



他社の大型展示場との比較

一般の中古車企業の大型展示場

ガリバーの大型展示場

不良在庫リスク

大きい オークション会場から中古車を仕入れ、
自社で在庫リスクを保有

無し 全ての在庫はオークションを通じて卸売する
在庫であるため、実質在庫リスク無し

在庫期間

2～3ヶ月 2～3ヶ月と長いため、長期在庫
は不良在庫となり、赤字で
オークションで処分

2週間 在庫期間は従来と変えず、2週間程度
でオークション出品

損益分岐点

高い 小売事業のみを展開しているため、損益分岐点
が高い

低い 買取(卸売)事業で既に損益分岐点を超え
利益が出ている

他社の大型展示場との比較(利益シミュレーション例)

前提

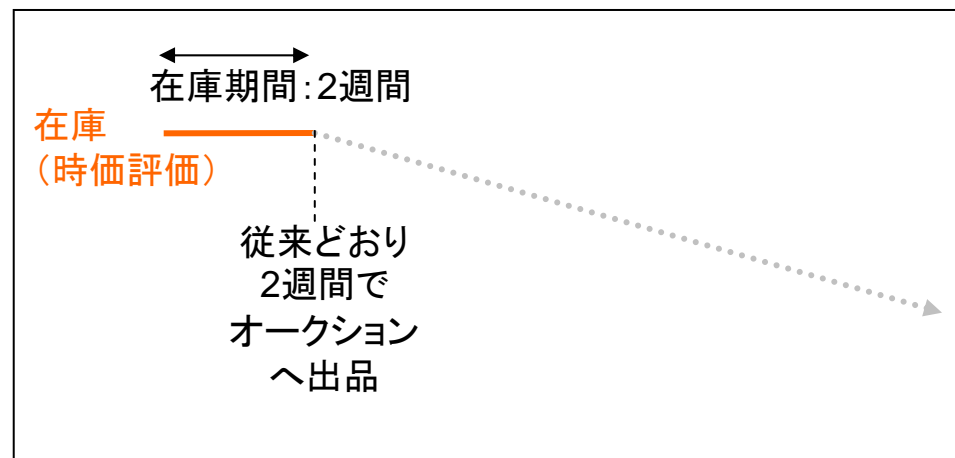
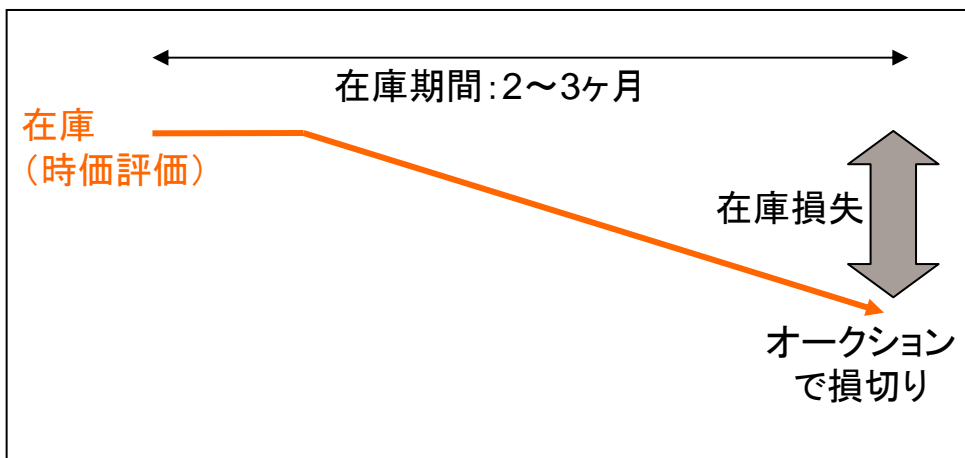
- ・在庫台数300台
- ・小売台数150台/月 の場合

一般の中古車企業の大型展示場

売上総利益	150台×@25万円	=	3,750万円
在庫損失	100台×@△10万円	=	△1,000万円
販管費			2,000万円
営業利益			750万円

ガリバーの大型展示場

売上総利益	150台×@35万円	=	5,200万円
在庫損失		=	0円
販管費	2000万円-1000万円	=	1,000万円
営業利益			4,200万円



大型展示場の展開予定

現在 ▶

建設用地の選定を開始

建設用地候補から数拠点の建設を検討中

来春

第1号店オープン

第2号店オープン

第3号店オープン

1拠点あたり5億円程度の設備投資を想定

商品化センターとの併設型を検討中



イメージ写真

その他の新規チャネル施策

提案営業型コールセンターの構築によるインターネットダイレクト販売



ショッピングモール併設店舗の展開



2011年6月イオンモール富津店(千葉県富津市)に1号店を出店

低価格車の販売を中心に取り扱う Yahoo!オークションを通じたネット販売



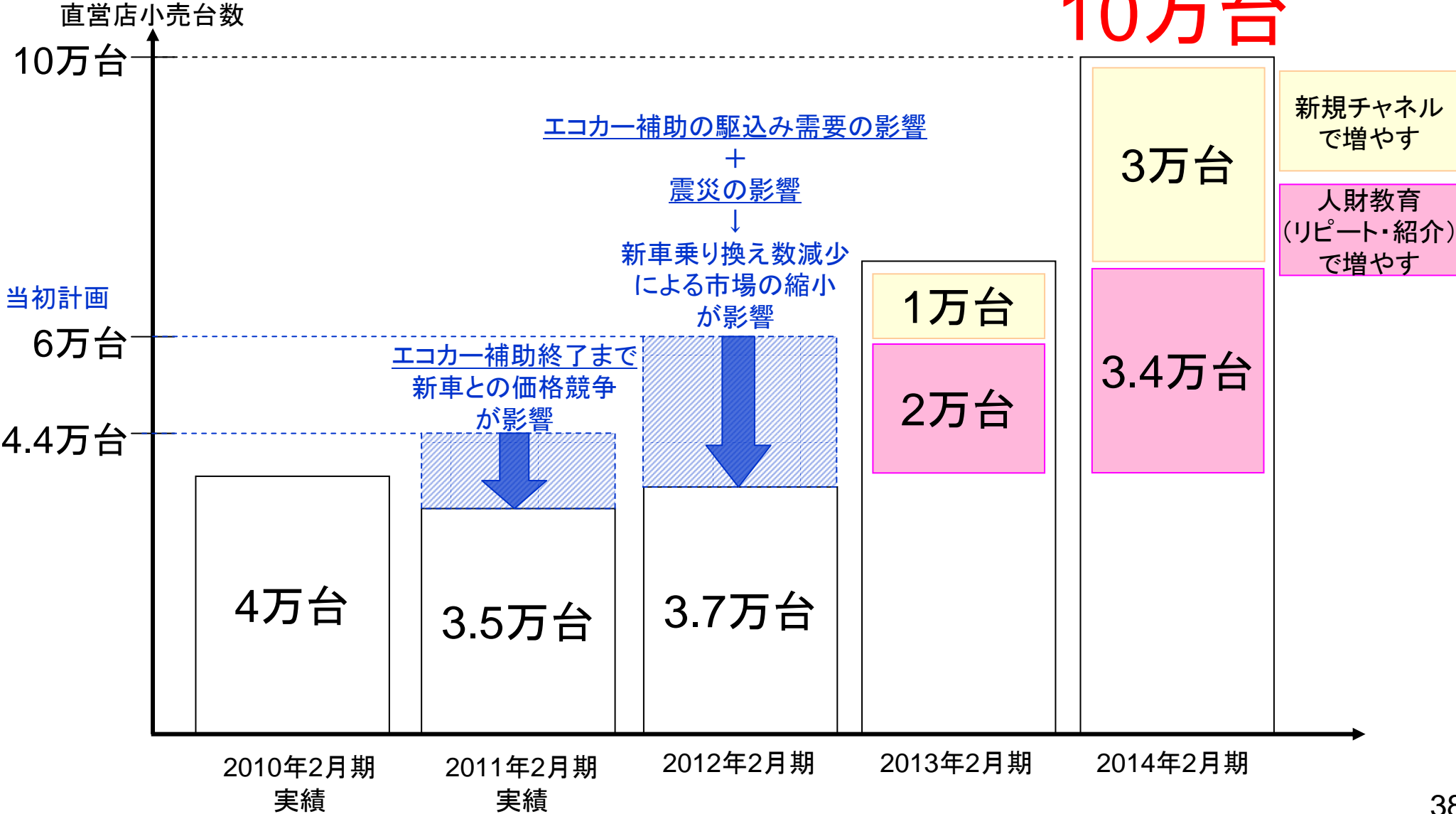
低価格車両を扱うガリバーアウトレット店の展開



ガリバー店舗から5店舗が
ガリバーアウトレット店に
変更し営業を開始

小売台数の目標

小売台数目標 10万台



参考資料

連結業績サマリー

(単位:百万円)

	2010年2月期 第2四半期		2011年2月期 第2四半期		2012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	75,804	100.0%	72,869	100.0%	70,318	100.0%	-2,551	-3.5%
売上原価	53,431	70.5%	54,654	75.0%	52,582	74.8%	-2,072	-3.8%
売上総利益	22,373	29.5%	18,214	25.0%	17,735	25.2%	-479	-2.6%
販売費及び一般管理費	17,113	22.6%	14,514	19.9%	13,067	18.6%	-1,447	-10.0%
営業利益	5,259	6.9%	3,700	5.1%	4,668	6.6%	968	26.2%
経常利益	5,023	6.6%	3,591	4.9%	4,670	6.6%	1,079	30.0%
税引前四半期純利益	4,198	5.5%	3,000	4.1%	5,027	7.1%	2,027	67.6%
四半期純利益	2,270	3.0%	3,738	5.1%	3,009	4.3%	-729	-19.5%

- ◆当第2四半期(累計)は、減収ながらも26%の営業増益。
- ◆直営店買取台数は、69,290台→73,579台と前期比べ増加。
- ◆直営店小売台数は、震災による消費低迷の影響を受け、18,842台→16,292台と減少。
- ◆前第1四半期は、新車のエコカー補助制度の影響を受け収益性が低下したのに対し、当期は第1四半期における収益性は改善し、第2四半期も堅調に推移。
- ◆ジー・ワンファイナンシャルサービスの売上高及び販管費が減少。
- ◆グループ会社の統合に伴う本部機能の移転・統合計画の一部見直しに伴い、特別利益に事業整理損失戻入779百万円計上。

個別業績サマリー

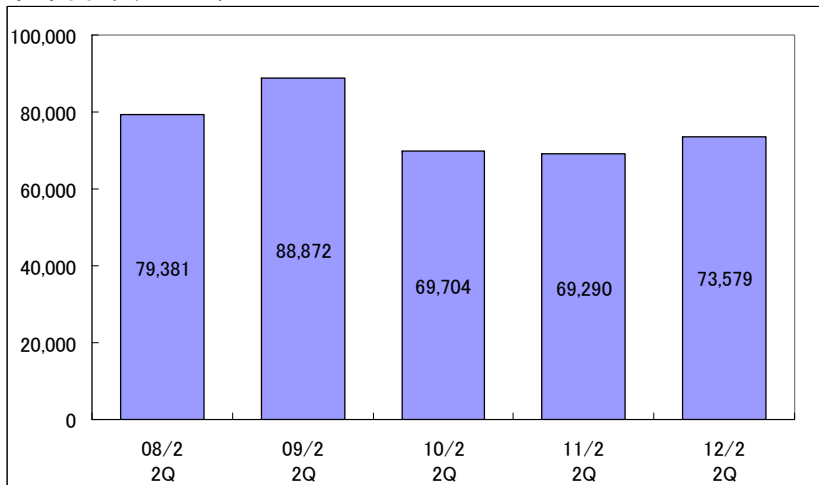
(単位:百万円)

	2010年2月期 第2四半期		2011年2月期 第2四半期		2012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	67,884	100.0%	67,781	100.0%	68,225	100.0%	444	0.7%
売上原価	48,707	71.8%	51,874	76.5%	51,494	75.5%	-380	-0.7%
売上総利益	19,177	28.2%	15,906	23.5%	16,730	24.5%	824	5.2%
販売費及び一般管理費	14,498	21.4%	13,015	19.2%	12,549	18.4%	-466	-3.6%
営業利益	4,678	6.9%	2,890	4.3%	4,180	6.1%	1,290	44.6%
経常利益	4,683	6.9%	2,903	4.3%	4,211	6.2%	1,308	45.1%
税引前四半期純利益	3,833	5.6%	1,250	1.8%	4,801	7.0%	3,551	284.1%
四半期純利益	2,352	3.5%	2,183	3.2%	2,971	4.4%	788	36.1%

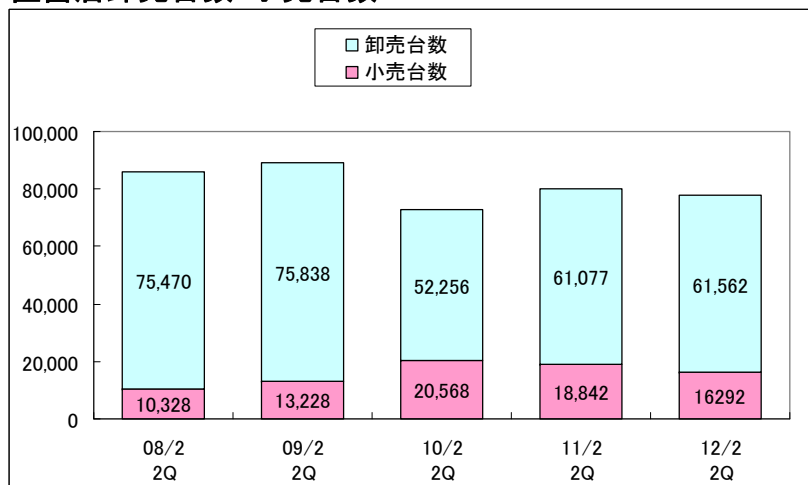
- ◆当第2四半期(累計)は、44%の営業増益。
- ◆直営店買取台数は、69,290台→73,579台と前期比べ増加。
- ◆直営店小売台数は、震災による消費低迷の影響を受け、18,842台→16,292台と減少。
- ◆前第1四半期は、新車のエコカー補助制度の影響を受け収益性が低下したのに対し、当期は第1四半期における収益性は改善し、第2四半期も堅調に推移。
- ◆子会社との取引の減少により販管費が減少。
- ◆グループ会社の統合に伴う本部機能の移転・統合計画の一部見直しに伴い、特別利益に事業整理損失戻入779百万円計上。

直営店の取扱台数と生産性指標

直営店買取台数



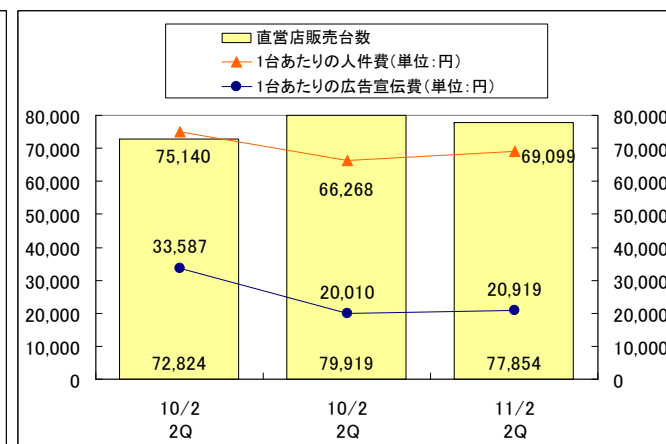
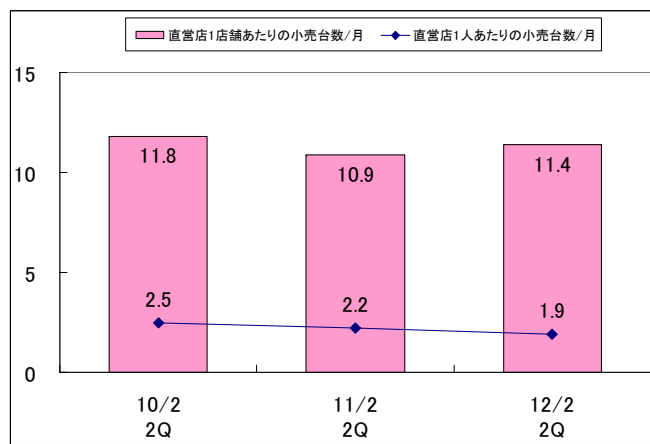
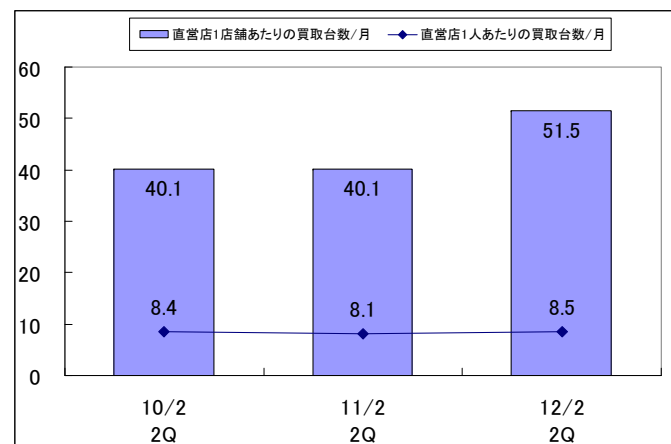
直営店卸売台数・小売台数



(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 第2四半期		2011年2月期 第2四半期		2012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	5,472	8.1%	5,296	7.8%	5,379	7.9%	1.6%
業務委託料	1,107	1.6%	1,057	1.6%	524	0.8%	-50.4%
支払手数料	294	0.4%	329	0.5%	232	0.3%	-29.5%
減価償却費	795	1.2%	576	0.8%	556	0.8%	-3.5%
広告宣伝費	2,445	3.6%	1,599	2.4%	1,628	2.4%	1.8%
地代家賃	2,275	3.4%	2,220	3.3%	2,186	3.2%	-1.5%
その他	2,107	3.1%	1,936	2.9%	2,042	3.0%	5.5%
合計	14,498	21.4%	13,015	19.2%	12,549	18.4%	-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

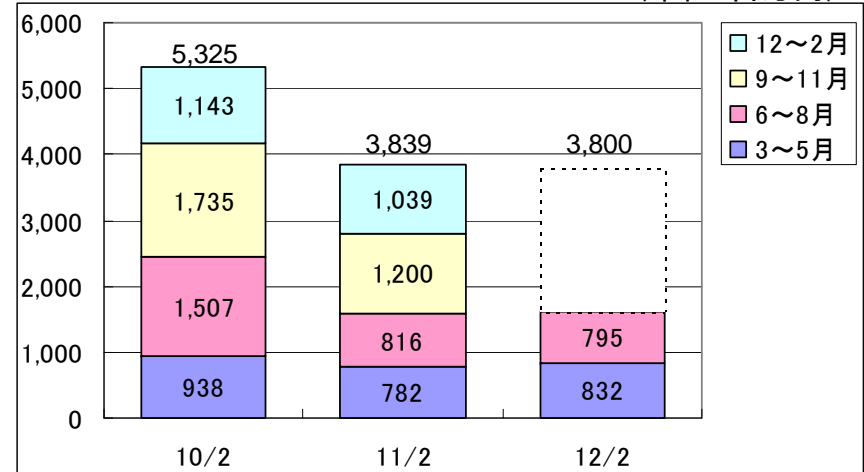
		2010年2月期 第2四半期	2011年2月期 第2四半期	2012年2月期 第2四半期
本部社員数	人	560	472	530
店舗社員数	人	1,357	1,397	1,469
社員数合計	人	1,917	1,869	1,999
設備投資額(店舗)*1	百万円	201	467	99
設備投資額(その他)*2	百万円	158	517	108
設備投資額合計	百万円	385	984	208

*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

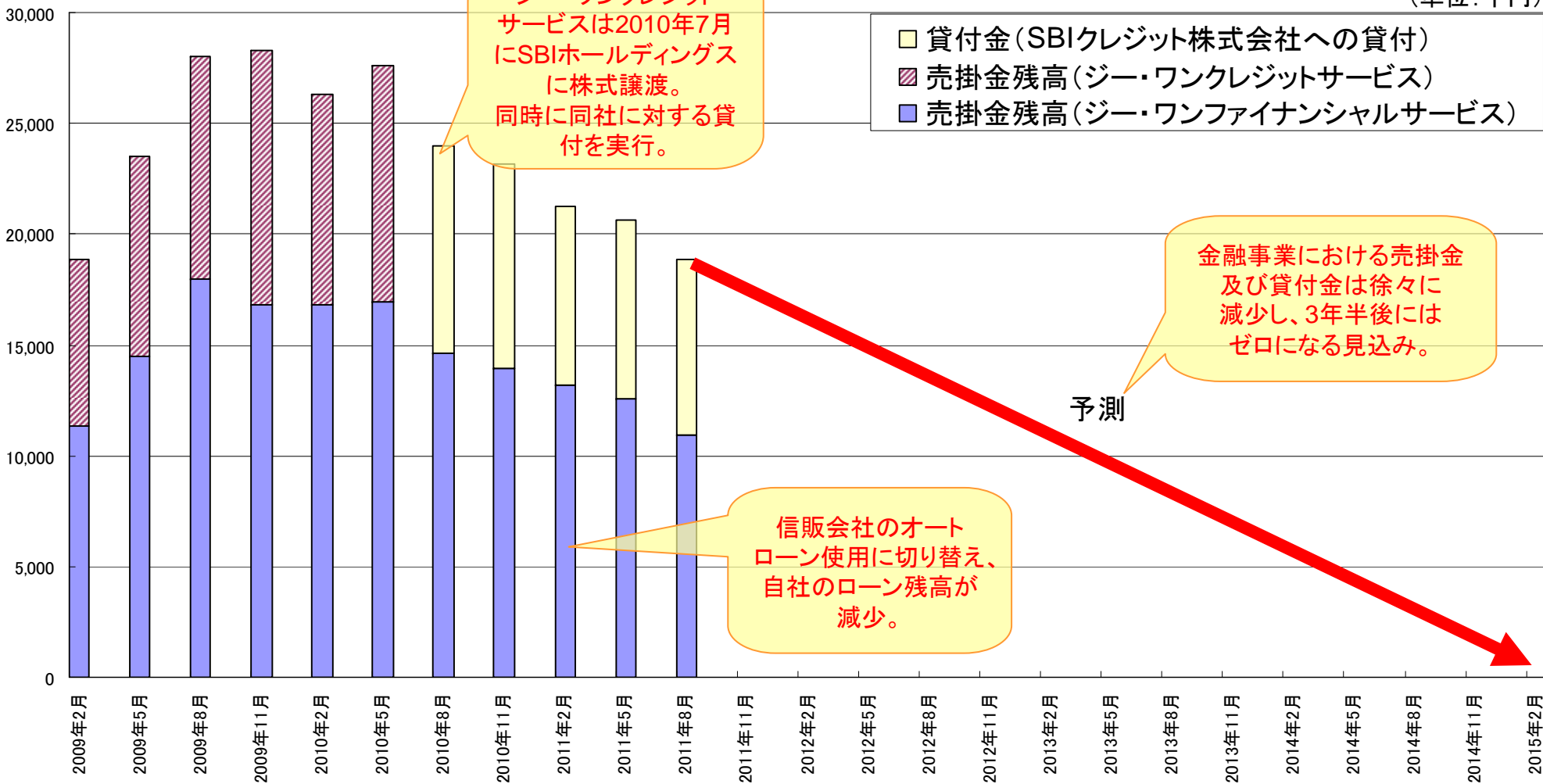
(単位:百万円)



今後の金融事業の見通し

金融事業における売掛金及び貸付金は徐々に減少し、3年半後にはゼロになる見込み。

(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、2011年9月30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

(単位:百万円)

当第2四半期連結会計期間末
(平成23年8月31日)

前連結会計年度末に係る
要約連結貸借対照表
(平成23年2月28日)

当第2四半期連結会計期間末
(平成23年8月31日)

前連結会計年度末に係る
要約連結貸借対照表
(平成23年2月28日)

資産の部		
流動資産		
現金及び預金	7,789	8,896
受取手形及び売掛金	12,159	16,979
有価証券	3,100	-
商品	5,743	7,004
営業貸付金	-	1,234
繰延税金資産	1,279	1,151
その他	1,829	1,625
貸倒引当金	△73	△552
流動資産合計	31,827	36,338
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	11,097	10,133
減価償却累計額	△4,026	△3,670
建物及び構築物(純額)	7,071	6,462
車両運搬具	412	557
減価償却累計額	△183	△290
車両運搬具(純額)	228	267
工具、器具及び備品	2,170	2,309
減価償却累計額	△1,754	△1,836
工具、器具及び備品(純額)	415	472
土地	218	218
建設仮勘定	411	13
有形固定資産合計	8,345	7,434
無形固定資産		
のれん	16	27
ソフトウェア	861	909
その他	16	17
無形固定資産合計	894	954
投資その他の資産		
投資有価証券	14	14
関係会社株式	799	805
長期貸付金	8,282	8,983
敷金及び保証金	2,869	2,926
建設協力金	2,761	2,814
繰延税金資産	263	433
その他	212	251
貸倒引当金	△616	△1,101
投資その他の資産合計	14,586	15,128
固定資産合計	23,826	23,517
資産合計	55,654	59,856

負債の部		
流動負債		
買掛金	2,153	3,806
短期借入金	5,250	8,517
未払金	2,087	2,278
未払法人税等	2,042	918
預り金	206	416
賞与引当金	531	496
商品保証引当金	1,582	1,336
事業整理損失引当金	-	1,016
その他	3,332	3,912
流動負債合計	17,187	22,698
固定負債		
長期借入金	9,000	11,000
長期預り保証金	802	816
役員退職慰労引当金	460	442
資産除去債務	934	-
その他	0	6
固定負債合計	11,198	12,265
負債合計	28,385	34,964
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	22,996	20,083
自己株式	△3,975	△3,975
株主資本合計	27,210	24,297
評価・換算差額等		
為替換算調整勘定	56	586
評価・換算差額等合計	56	586
新株予約権	1	7
純資産合計	27,268	24,891
負債純資産合計	55,654	59,856

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2010年2月期 第2四半期	2011年2月期 第2四半期	2012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	981	9,744	8,456
II. 投資活動によるキャッシュフロー	-648	2,485	-5,483
III. 財務活動によるキャッシュフロー	-901	-11,188	-5,890
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	-7	-3	0
V. 現金及び現金同等物の増加額	-575	1,037	-2,917
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 現金同等物の増減額	-	-	-89
VIII. 現金及び現金同等物の四半期末残高	3,640	4,624	5,862

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

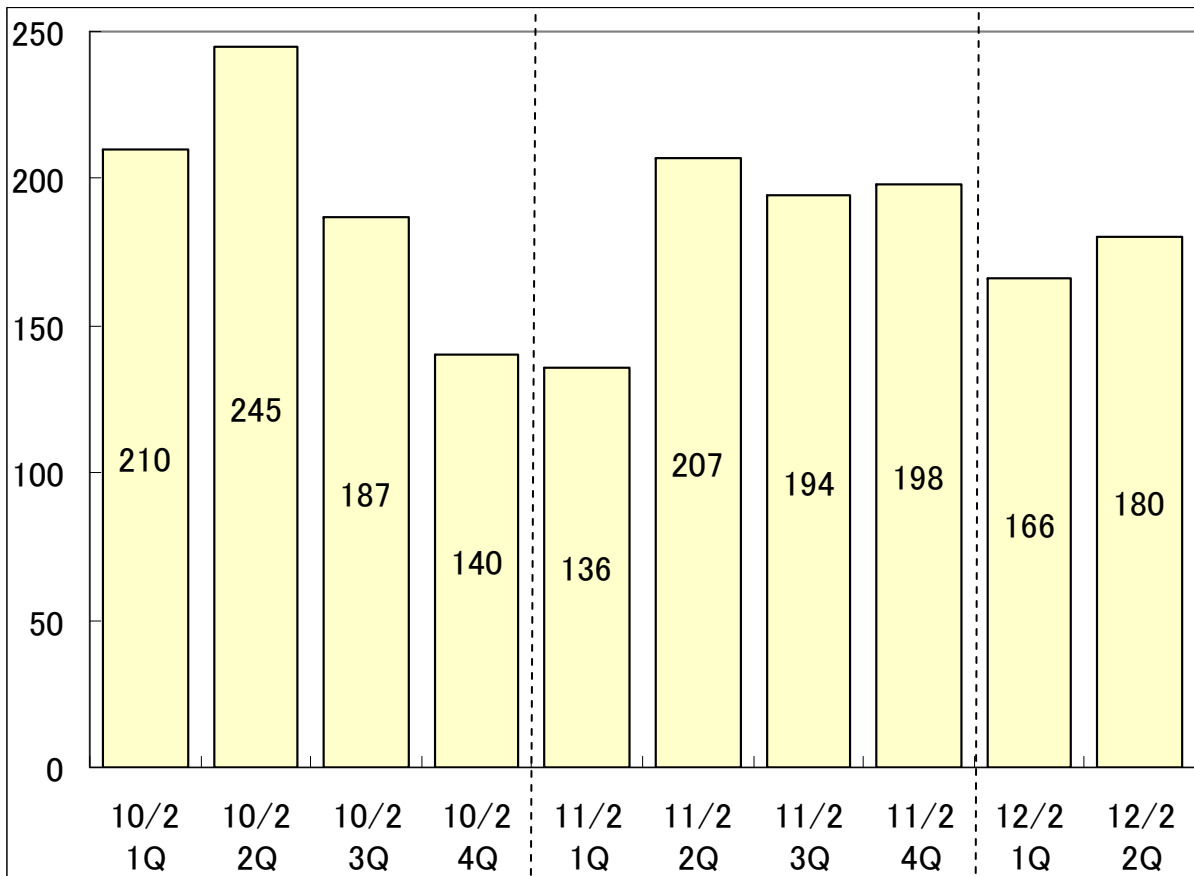
(単位:円)

	第2四半期末	期末	年間
2010年2月期	38.00	38.00	76.00
2011年2月期	31.00	62.00	93.00
2012年2月期(計画)	74.00	74.00	148.00

台あたり単価・粗利

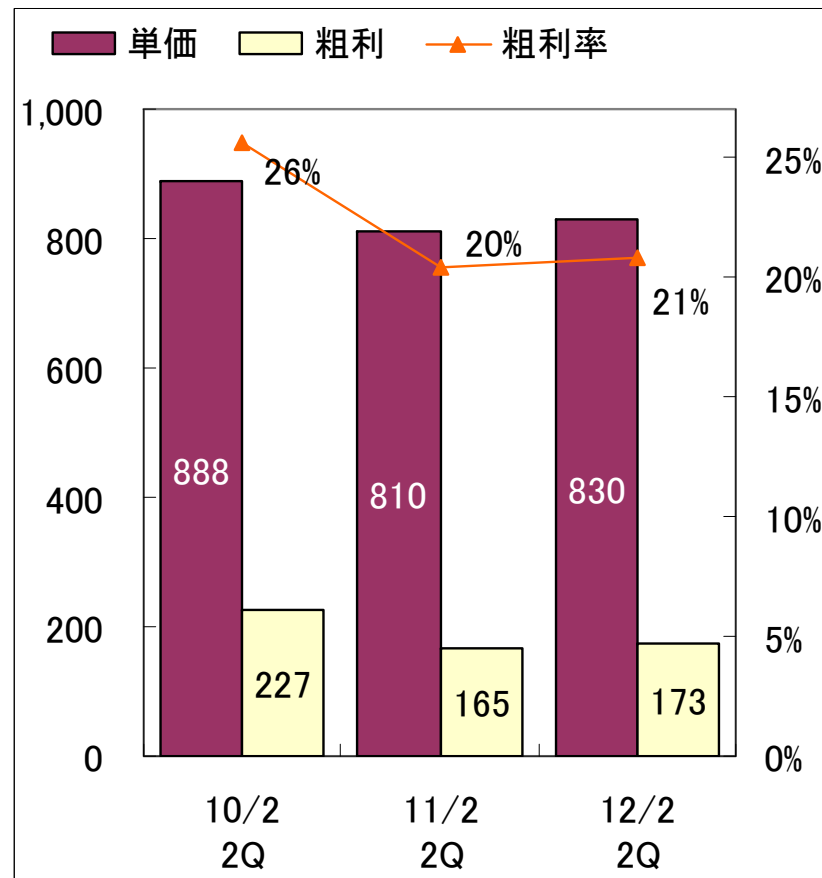
直営店車両売上1台あたりの平均粗利(四半期別)

(単位:千円)



直営店車両売上1台あたりの平均単価・平均粗利・粗利率

(単位:千円)

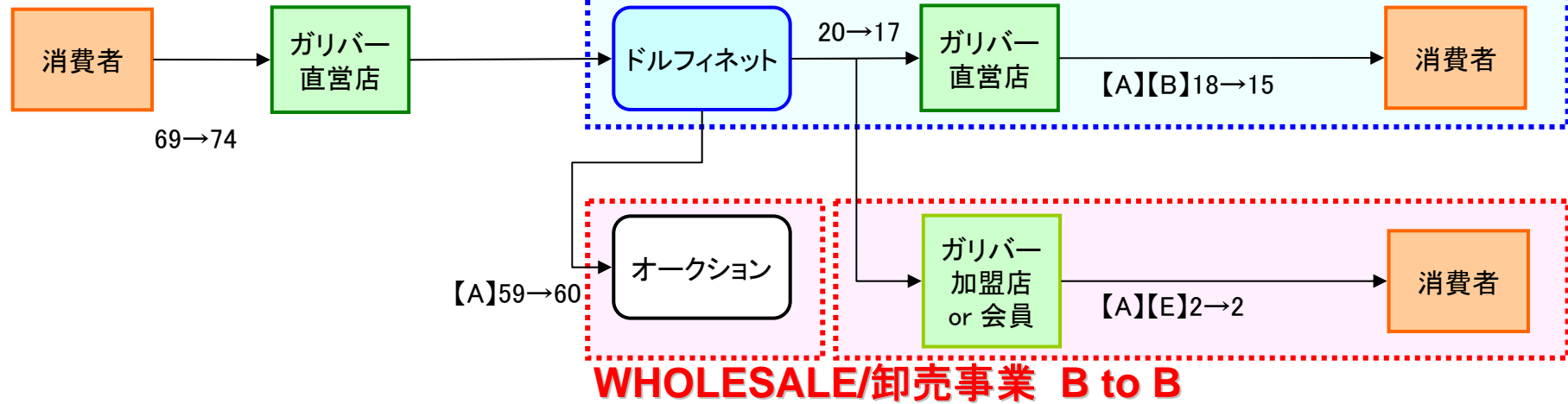


ガリバーの中古車流通フローと収益構造

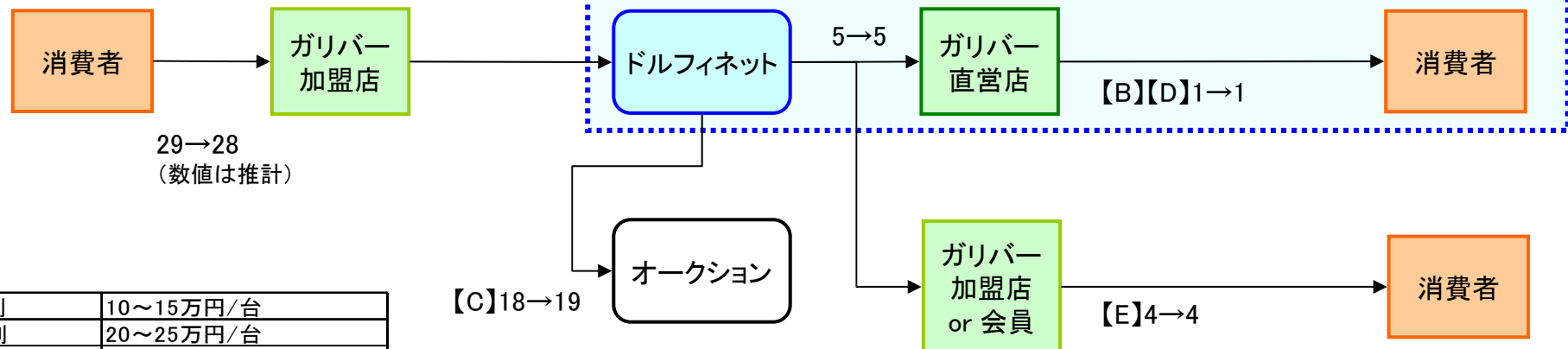
単位:千台(四捨五入して表記)

2011/2期2Q→2012/2期2Q

直営店 買取



加盟店 買取



【A】車両粗利	10～15万円/台
【B】車両粗利	20～25万円/台
【C】AA代行手数料	0.7万円/台
【D】成約手数料	2.25万円/台
【E】落札手数料	3.45万円or 2.45万円/台

個別の売上高・売上原価構成

売上高構成

(単位:百万円)

P49 【A】【B】		2010年2月期 第2四半期			2011年2月期 第2四半期			2012年2月期 第2四半期		
		数量	金額	構成比	数量	金額	構成比	数量	金額	構成比
	商品売上	-	64,649	95.2%	-	64,471	95.1%	-	64,615	94.7%
	車両	72,824	64,634	95.2%	79,919	64,449	95.1%	77,854	64,593	94.7%
	店舗用品	-	15	0.0%	-	21	0.0%	-	22	0.0%
P49 【C】~【G】	その他の営業収入	-	3,234	4.8%	-	3,310	4.9%	-	3,609	5.3%
	ロイヤリティ等	-	676	1.0%	-	666	1.0%	-	671	1.0%
	その他*	-	2,546	3.8%	-	2,599	3.8%	-	2,937	4.3%
	総合計	-	67,884	100.0%	-	67,781	100.0%	-	68,225	100.0%

*オークション代行手数料、ドルフィンネット手数料、加盟店契約更新料など

売上原価構成

(単位:百万円)

P49 【A】【B】		2010年2月期 第2四半期			2011年2月期 第2四半期			2012年2月期 第2四半期		
			金額			金額			金額	
P49 【C】~【G】	商品売上原価		48,133			51,313			51,160	
	その他の営業収入原価		573			561			334	
	売上原価		48,707			51,874			51,494	

連結子会社の概要

株式会社ジー・ワンファイナンシャルサービス

- ・事業内容 : 金融事業(オートローン事業のみ継続)
- ・設立年月 : 2000年3月
- ・本社所在地 : 東京都千代田区丸の内2-7-3 東京ビル25階
- ・資本金 : 4億9000万円(2011年8月31日現在)
- ・社員数 : 3名(ガリバーインターナショナルからの出向者を含む)(2011年8月31日現在)
- ・株主構成 : 株式会社ガリバーインターナショナル(100%)(2011年8月31日現在)

損益計算書(単位:百万円)

	2010年2月期 第2四半期	2011年2月期 第2四半期	2012年2月期 第2四半期
売上高	3,996	2,839	596
営業利益	374	800	436
経常利益	398	811	439
四半期純利益	219	1,741	336

	2010年2月期	2011年2月期	2012年2月期 計画
売上高	6,756	4,544	1,000
営業利益	-50	1,515	500
経常利益	-7	1,522	500
当期純利益	-1,242	1,467	300

Gulliver USA, Inc.

- ・事業内容 : 米国における中古車の買取と販売(4店舗展開)
- ・設立年月 : 2004年11月
- ・本社所在地 : 15086 Beach Blvd.Midway city, CA 92655
- ・資本金 : 7,000千ドル(2011年6月30日現在)
- ・社員数 : 24名(ガリバーインターナショナルからの出向者を含む)(2011年6月30日現在)
- ・株主構成 : 株式会社ガリバーインターナショナル(100%)(2011年6月30日現在)

損益計算書(単位:百万円)

	2010年2月期 第2四半期	2011年2月期 第2四半期	2012年2月期 第2四半期
売上高	577	452	362
営業利益	0	-43	-4
四半期純利益	20	-61	-6

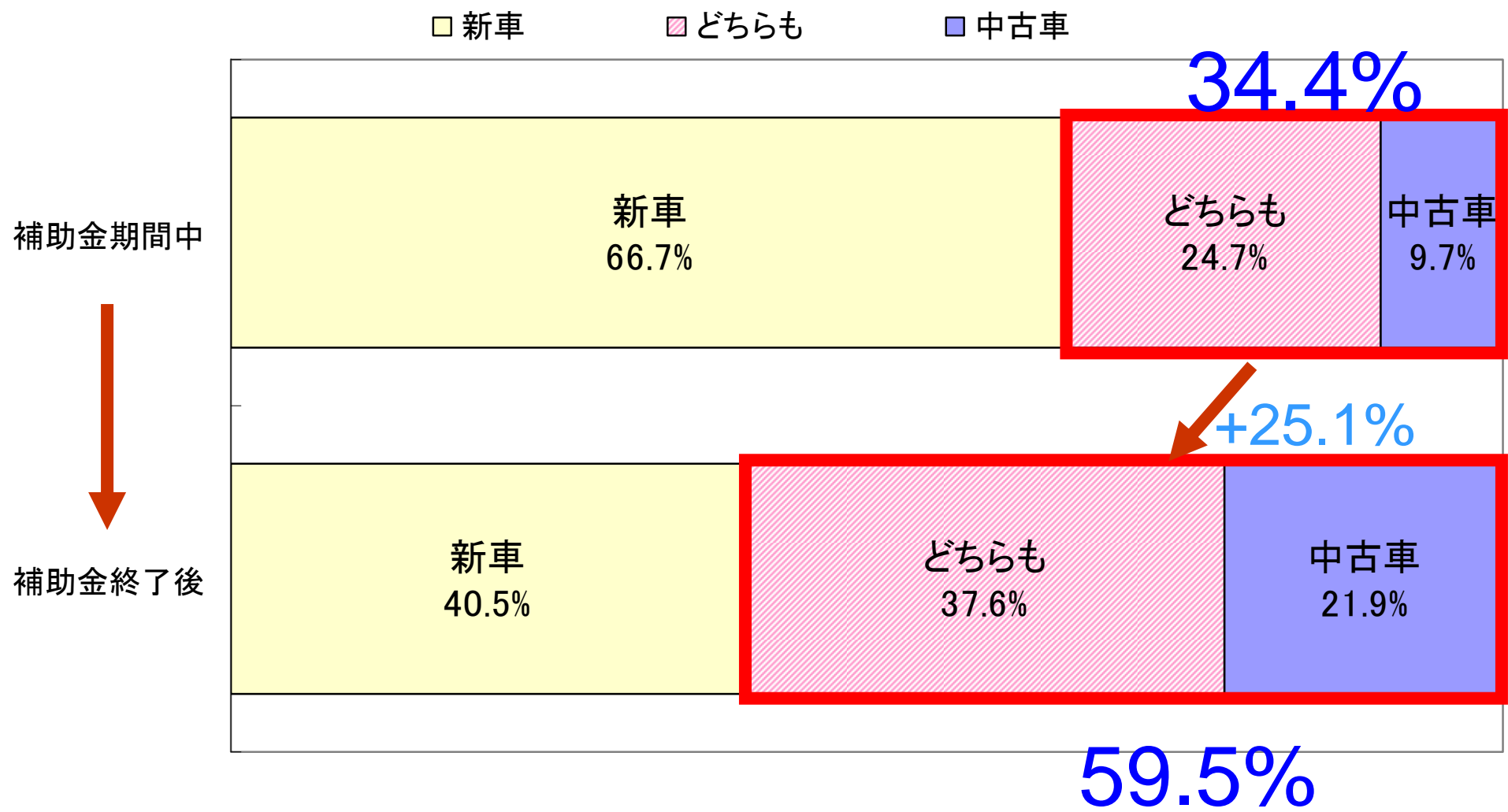
	2010年2月期	2011年2月期	2012年2月期 計画
売上高	1,022	824	800
営業利益	-94	-127	-100
当期純利益	-88	-181	-100

※株式会社はハコポーは、2011年8月1日付で親会社である株式会社ガリバーインターナショナルに吸収合併されました。

中古車の購入意欲調査(2010年9月調査)

エコカー補助終了後「中古車」の購入検討意欲が向上。

質問：あなたは購入を検討するなら新車？中古車？



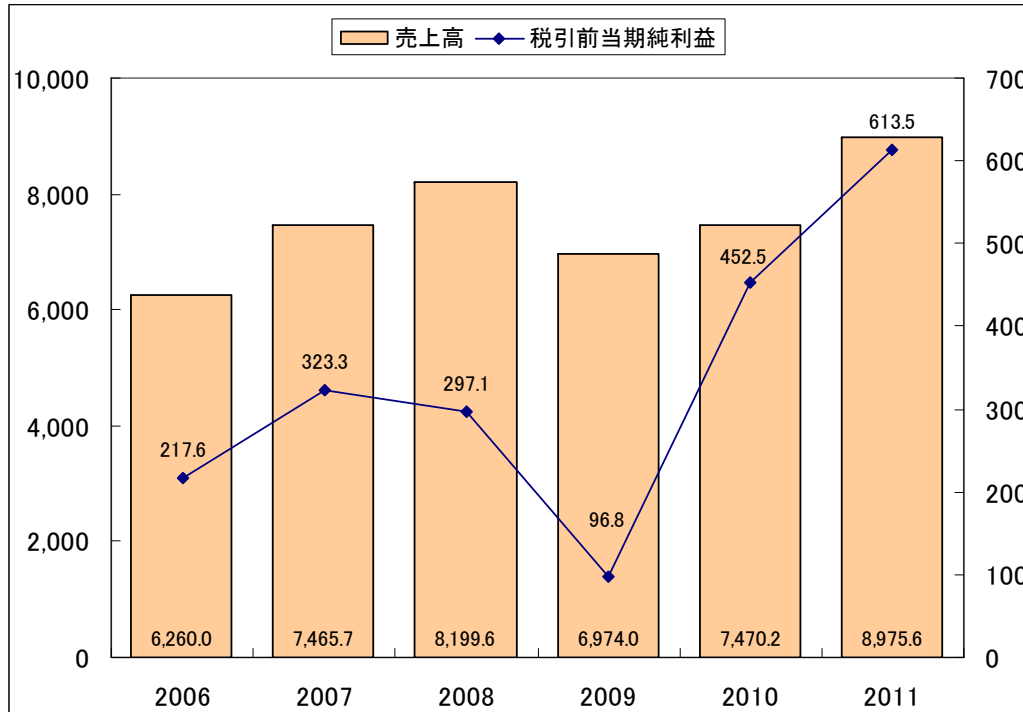
※ガリバー自動車研究所(n=1,500)2010年9月調査を元に作成

米国最大手CarMaxの事例

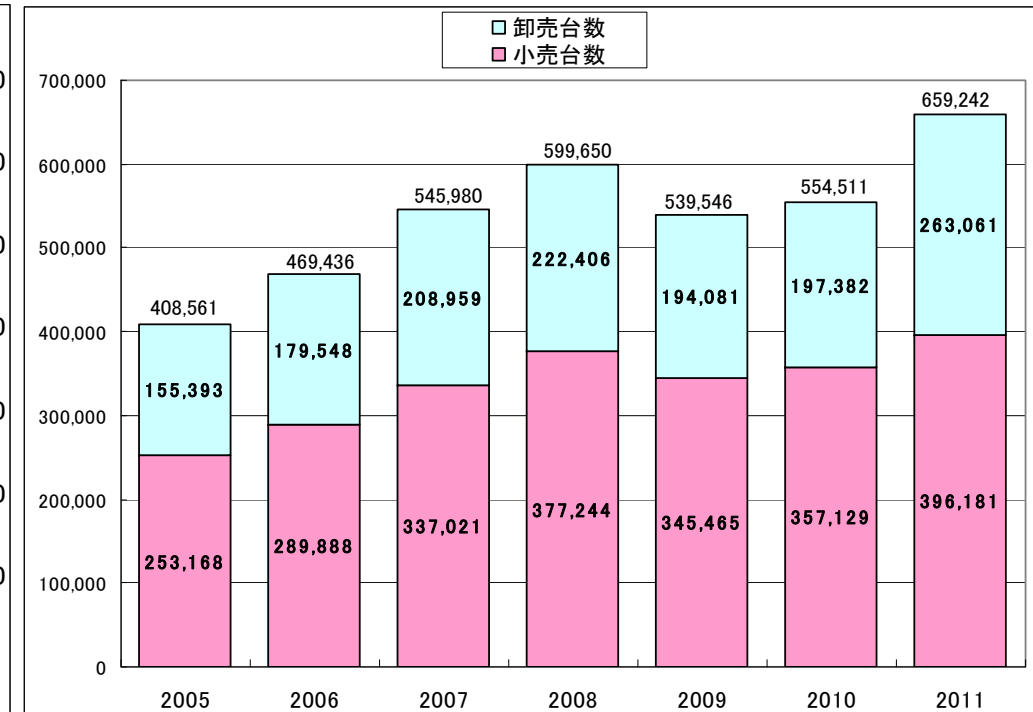
米国のCarMaxが中古車小売台数は世界で1番。日本においてCarMaxのようなトップシェア企業を目指す。

CarMaxの売上高及び税引前当期純利益

(単位:百万ドル)



CarMaxの中古車販売台数



日米の新車・中古車比率

日本は欧米と比べて中古車の構成比が低い現状にあり、日本の中古車市場には拡大余地がある。

