

2020年5月11日 訂正版

2020年2月期決算説明資料

2020年4月14日

自動車流通の変革に挑む
株式会社 IDOM

- I. 2020年2月期業績
- II. 2021年2月期業績予想
- III. 配当金・自己株式取得について
- IV. 業績・財務の補足情報

I . 2020年2月期業績

3期の実績推移

	2018年2月期	2019年2月期	2020年2月期
個別			
売上総利益	557.2億円	527.7億円	586.0億円
販管費	487.9億円	500.1億円	508.6億円
営業利益	69.2億円	27.5億円	77.3億円
連結			
営業利益	67.7億円	34.0億円	90.9億円

主な増益要因・減益要因

2018年2月期

2019年2月期

2020年2月期

営業利益

67.7億円



34.0億円



90.9億円

1 商品設計変更による影響

減益要因

設計及び導入プロセスに課題



- ・台あたり小売粗利が減少
- ・店舗あたり小売台数が減少

増益要因

価格設定の精度向上と付帯収益の増加



- ・台あたり小売粗利が増加
- ・店舗あたり小売台数が増加

2 新規出店による影響

増益要因

新規出店数の増加

‘18/2:32店舗 + ‘19/2:40店舗



- ・小売台数が増加

増益要因

新規出店数の増加

‘19/2:40店舗 + ‘20/2:18店舗



- ・小売台数が増加

1 商品設計変更による影響

2 新規出店による影響

商品設計変更の影響による粗利の増減

台あたり粗利のイメージ

2018年2月期

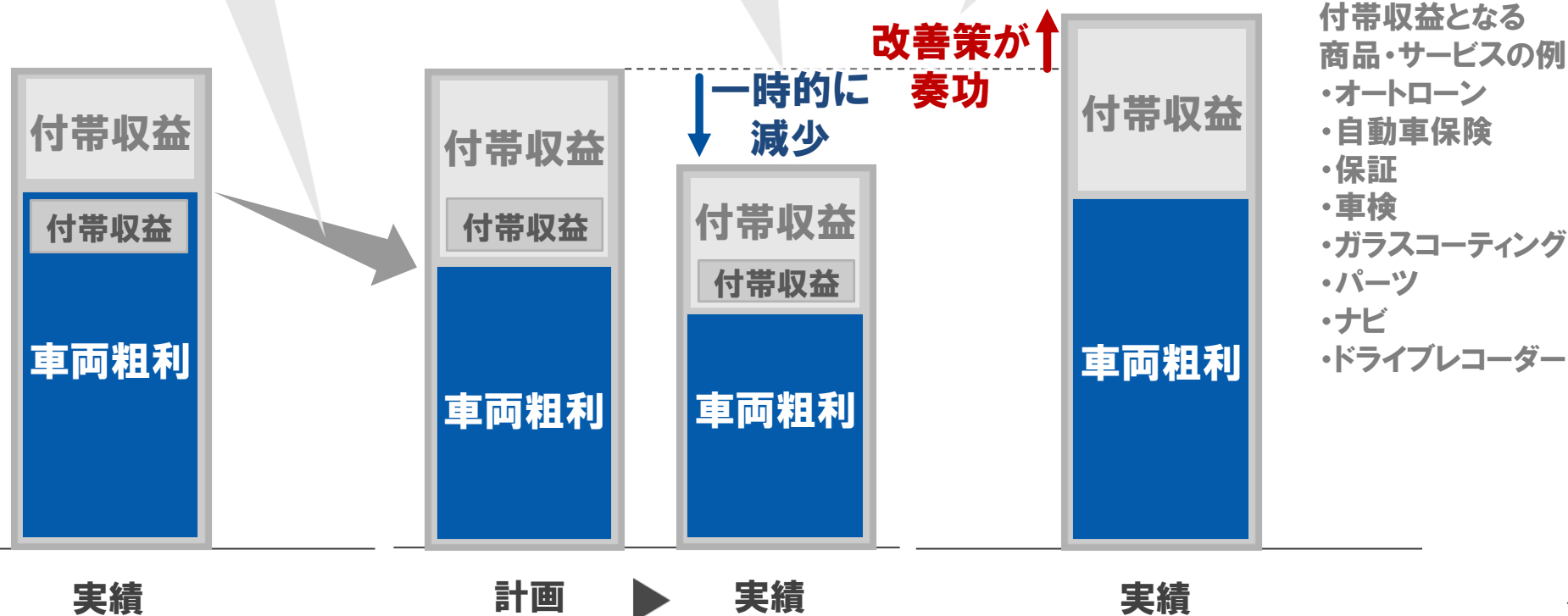
2019年2月期

2020年2月期

目的：
・価格訴求による集客増
・付帯ビジネスの成長
などを狙い、車両単価を引き下げ

結果：
設計と導入に課題があり、
一時的に粗利が減少

改善策：
・適正な車数の配置
・適正な車種の配置
・適正な値付け
・さらなる付帯収益の獲得



1 商品設計変更による影響

2 新規出店による影響

新規出店(2019年3月ー2020年2月)



熊本インター
熊本県熊本市



広島吉島
広島県広島市



久留米みやき
佐賀県三養基郡



和歌山バイパス
和歌山県和歌山市



今治
愛媛県今治市



島原
長崎県島原市



倉敷水島
岡山県倉敷市



岡山庭瀬
岡山県岡山市



小田原東インター
神奈川県小田原市



宇部
山口県宇部市



北見端野
北海道北見市



南松本
長野県松本市



新規出店(2019年3月ー2020年2月)



橿原桜井
奈良県桜井市



新居浜インター
愛媛県新居浜市



太田354バイパス
群馬県太田市



OL西那須野
栃木県那須塩原市



津高茶屋
三重県津市

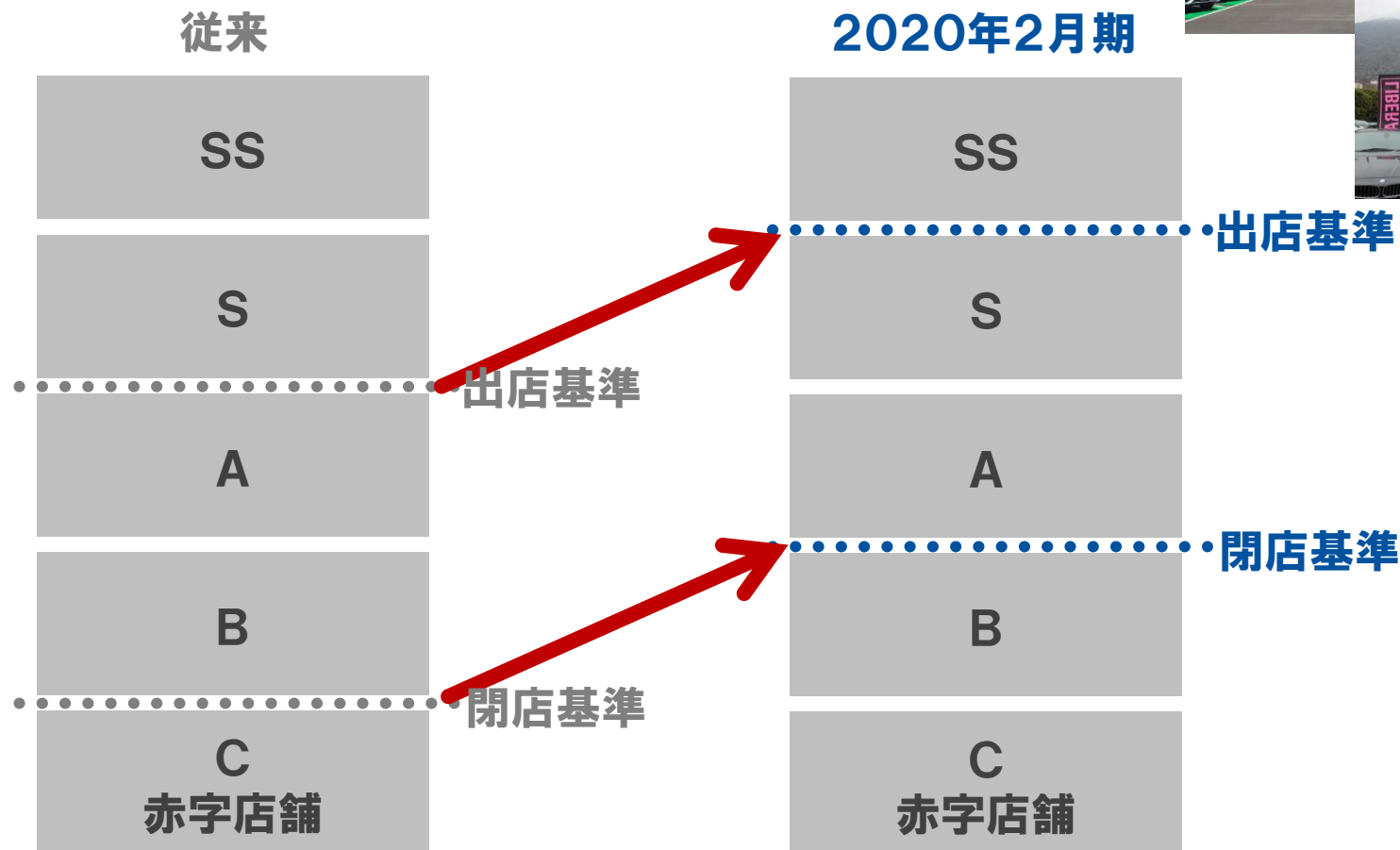


リベラーラ久留米
福岡県久留米市



出店基準・閉店基準の見直し

利益・資本効率によるランク

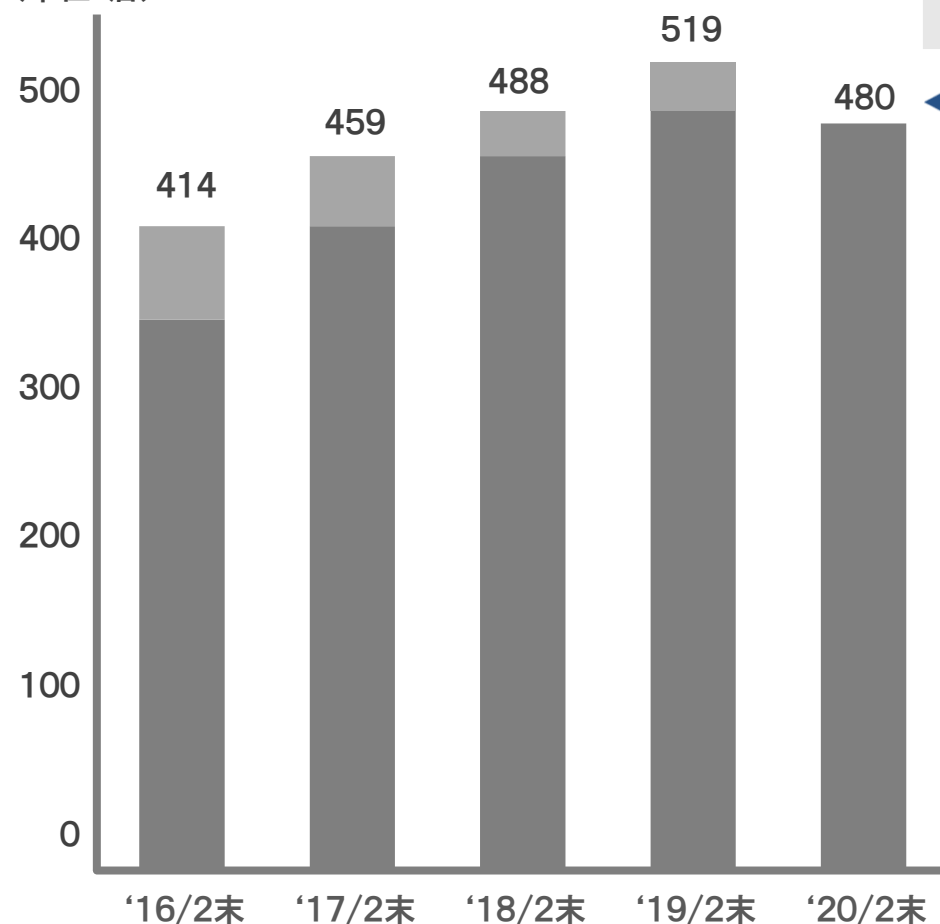


2020年2月期より出店基準及び閉店基準を厳格化。利益・資本効率が高い店舗を出店し、低い店舗は黒字でも閉店する。投資額と運転資本(在庫)に対するリターンの質を高めることが目的。

直営店舗の出店・閉店

直営店舗数

(単位:店)



実績

[出店] 18店舗

[閉店] 57店舗

◀ 純減39店舗

2020年2月期より新たな出店閉店基準を適用して、閉店を先行した結果、店舗数は純減。

店舗展開 方針

「ガリバー」のブランド力による集客力や蓄積されたノウハウを武器に店舗網を再構築し、高い資本効率を目指す

ガリバーブランドの訴求強化



創業来蓄積した車両値付けノウハウ

独自の車両展示方法や店舗レイアウト

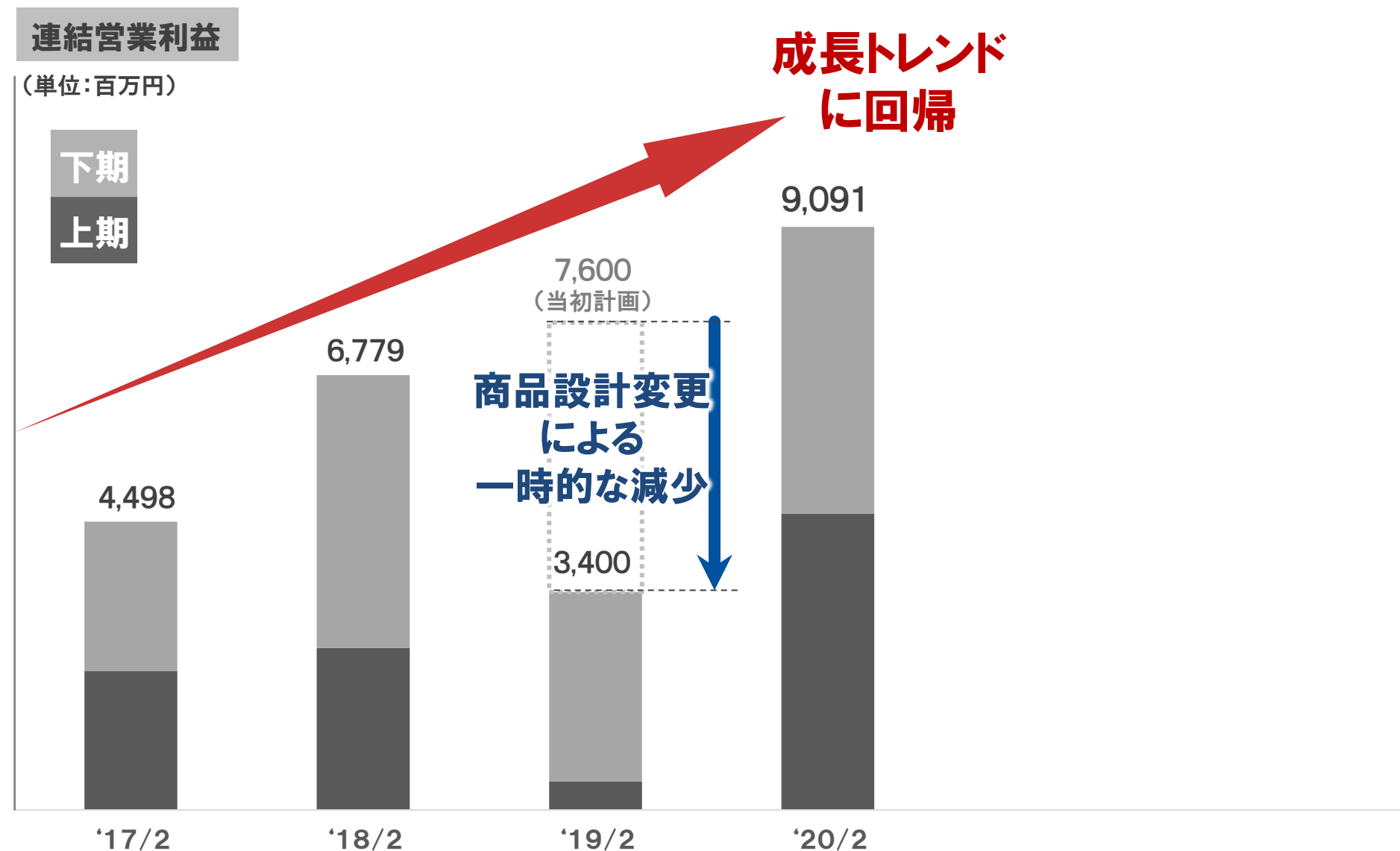
居抜き物件も活用



本部・店舗連動の在庫管理

効率性を追求したマーケティング活動

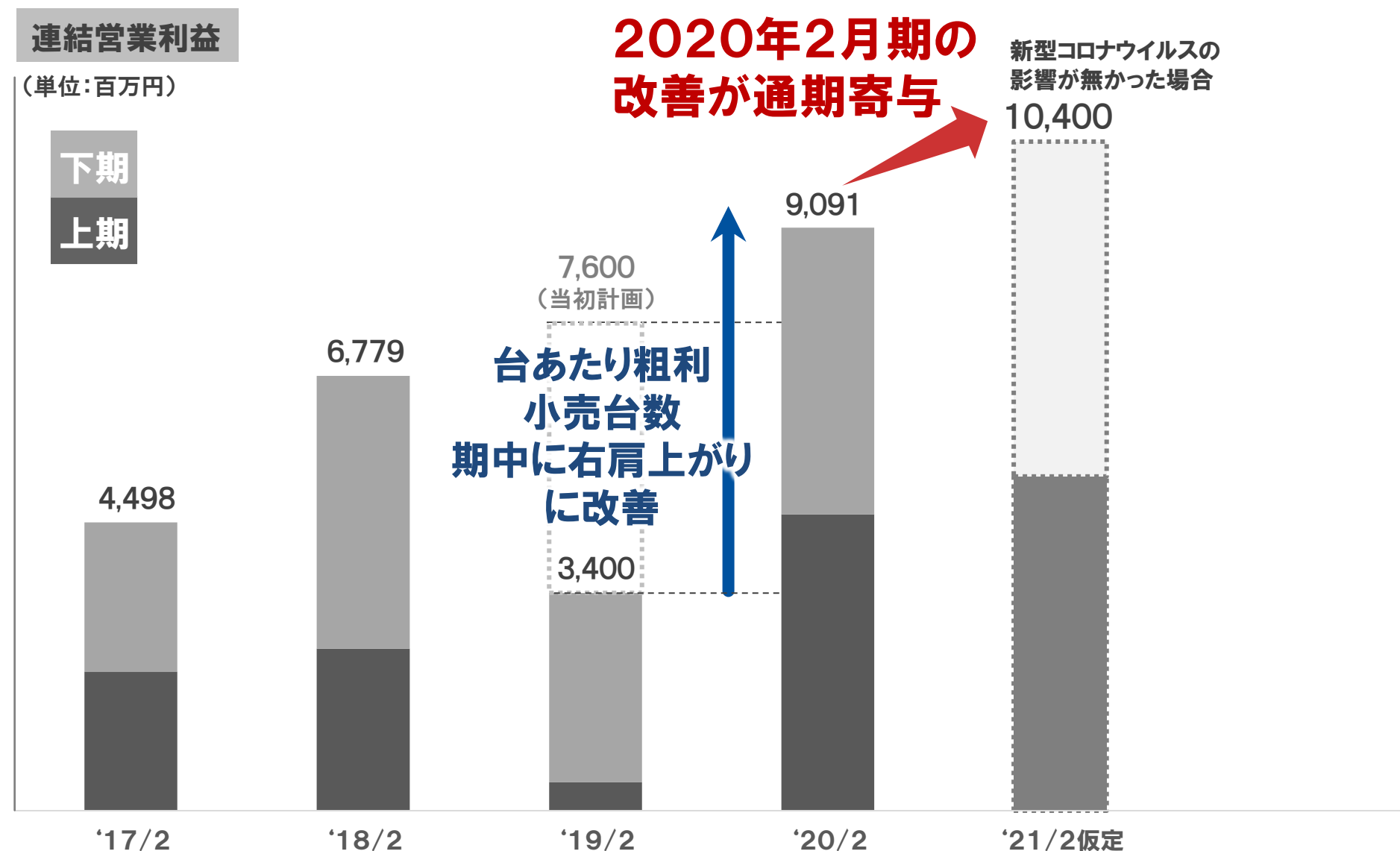
2020年2月期の振り返り



2019年2月期の商品設計変更による一時的な減少に対し、各種改善策が奏功。成長トレンドを取り戻した。

II. 2021年2月期業績予想

新型コロナウイルスの影響が無かったと仮定した2021年2月期見込み



新型コロナウイルスの影響がなかった場合は、2020年2月期の台あたり粗利と店舗あたり小売台数の改善が2021年2月期に通期寄与。2020年2月期の開店店舗の通期寄与及び2021年2月期の開店店舗により小売台数の増加。

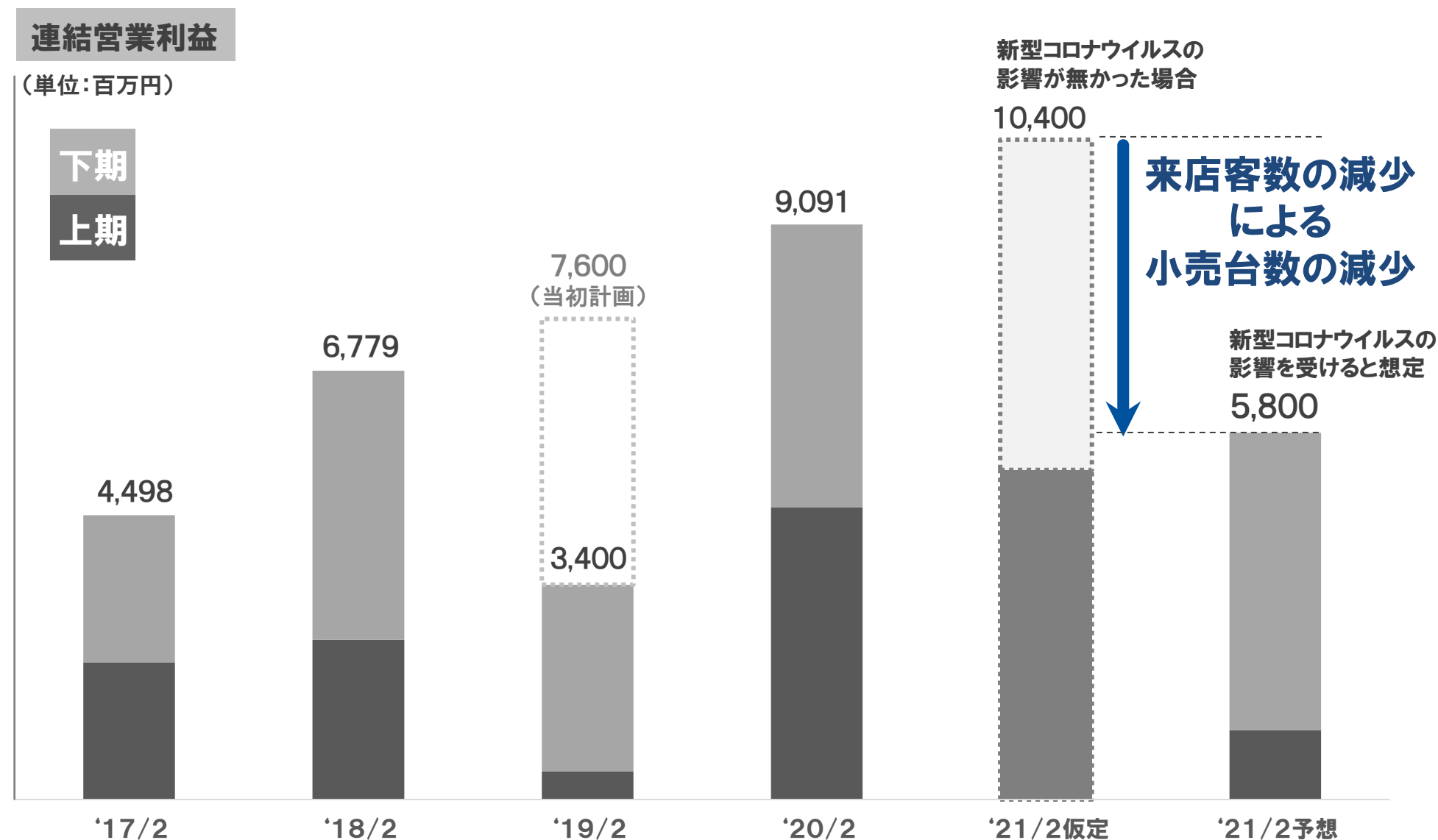
2021年2月期 業績予想の連結営業利益

	2020年2月期	2021年2月期
		新型コロナウイルスの影響がなかった場合
上期	4,624百万円	5,200百万円
下期	4,467百万円	5,200百万円
通期	9,091百万円	10,400百万円

2021年2月期 業績予想の小売台数

	2020年2月期	2021年2月期
		新型コロナウイルスの影響がなかった場合
上期	67,831台	70,500台
下期	65,157台	68,400台
通期	132,988台	138,900台

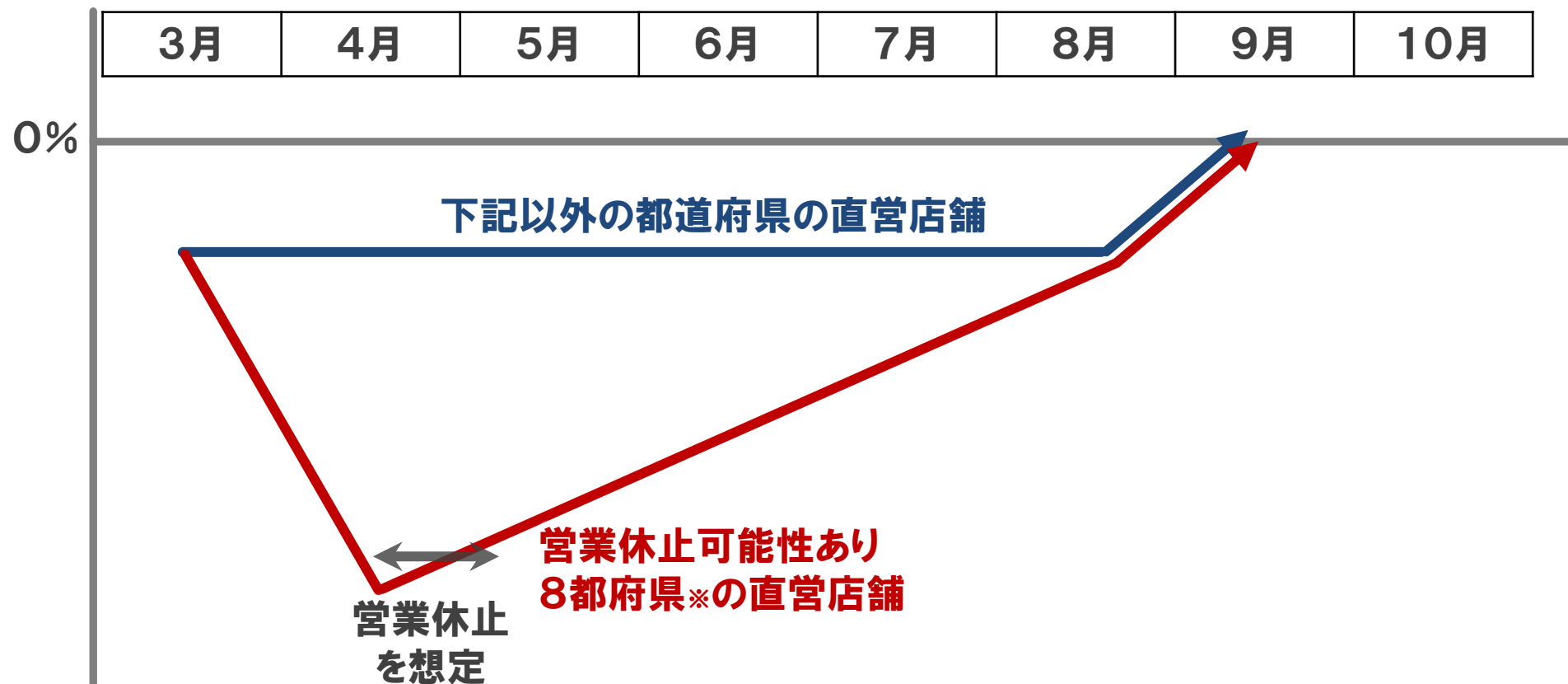
2021年2月期 連結営業利益の計画



新型コロナウイルスの影響により、直営店の来店客数が8月まで減少し、小売台数が減少すると想定。

2021年2月期 業績予想の前提条件

新型コロナウイルス感染症の影響による来店客数減少のイメージ



- ・ 8都府県(東京都、神奈川県、千葉県、埼玉県、大阪府、兵庫県、福岡県、愛知県)における直営店舗は、5月上旬にかけて全ての営業を休止すると想定したうえで、来店客数は5月中旬以降徐々に回復し、9月から正常化する想定。
- ・ 現在のところ営業時間を短縮する等の対策を行い営業を継続する方針だが、今後の情勢の変化を鑑み上記を想定。
- ・ 8都府県以外の都道府県における直営店舗は、来店客数は一定の減少が継続し、9月から正常化する想定。
- ・ 来店客数が9月に正常化すると、小売台数(売上高計上基準となる納車日ベース)は、概ね10月から正常化する想定。

注記:上記の想定及び期間はあくまでも仮定したものであり、実際の店舗の営業状況や来店客数の増減度合、終息時期によっては、業績が変動する可能性があります。

2021年2月期 業績予想の小売台数

	2020年2月期	2021年2月期	
		新型コロナウイルスの影響がなかった場合	業績予想
上期	67,831台	70,500台	52,900台
下期	65,157台	68,400台	66,400台
通期	132,988台	138,900台	119,300台

2021年2月期 業績予想の連結営業利益

	2020年2月期	2021年2月期	
		新型コロナウイルスの影響がなかった場合	業績予想
上期	4,624百万円	5,200百万円	1,100百万円
下期	4,467百万円	5,200百万円	4,700百万円
通期	9,091百万円	10,400百万円	5,800百万円

		2020年2月期	2021年2月期 (予想)
個別	売上総利益	586.0億円	555.0億円
	販管費	508.6億円	509.0億円
	営業利益	77.3億円	46.0億円
.....			
連結	営業利益	90.9億円	58.0億円

III. 配当金・自己株式取得について

配当金

配当方針

業績連動型配当

配当金 決定方法

原則として、**前期**の連結当期純利益×30%を計算し、当期の配当金額を決定する。**（2017年2月期末から変更）**

1株当たり配当金の状況

（単位：円）

	2019年2月期	2020年2月期	2021年2月期 （計画）
第2四半期末	5.50	0.60	5.30
期末	5.50	0.60	5.30
年間	11.00	1.20	10.60



2020年2月期
連結当期純利益を
ベースに決定

自己株式の取得を取締役会で決議

取得理由

経営環境の変化に対応した機動的な資本政策の遂行及び
資本効率の向上のため

取得内容

(1) 取得対象株式の種類

普通株式

(2) 取得し得る株式の総数

3,000,000株(上限)
発行済株式総数(自己株式を除く)に対する割合 3.0%

(3) 株式の取得価額の総額

1,500百万円(上限)

(4) 取得期間

2020年4月15日～2020年7月14日

(参考) 2020年2月29日時点の自己株式の保有状況

- ・発行済株式総数(自己株式を除く) 101,407,429株
- ・自己株式数 5,480,571株

IV. 業績・財務の補足情報

[連結・個別] 損益計算書

通期(連結)	2018年2月期		2019年2月期		2020年2月期		2021年2月期			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	予想 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	前期比 (%)
売上高	276,157	100.0	309,410	100.0	361,684	100.0	338,000	100.0	△23,684	△6.5
売上原価	210,252	76.1	244,707	79.1	287,724	79.6	267,200	79.1	△20,524	△7.1
売上総利益	65,905	23.9	64,702	20.9	73,959	20.4	70,800	20.9	△3,159	△4.3
販売費及び一般管理費	59,126	21.4	61,301	19.8	64,868	17.9	65,000	19.2	131,923	0.2
営業利益	6,779	2.5	3,400	1.1	9,091	2.5	5,800	1.7	△3,291	△36.2
経常利益	5,797	2.1	2,072	0.7	6,867	1.9	4,100	1.2	△2,767	△40.3
税金等調整前当期純利益	5,221	1.9	1,478	0.5	3,917	1.1	3,100	0.9	△817	△20.9
親会社株主に帰属する当期純利益	3,578	1.3	381	0.1	3,545	1.0	2,700	0.8	△845	△23.9

通期(個別)	2018年2月期		2019年2月期		2020年2月期		2021年2月期			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	予想 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	前期比 (%)
売上高	215,777	100.0	234,618	100.0	258,008	100.0	241,000	100.0	△17,008	△6.6
売上原価	160,057	74.2	181,847	77.5	199,406	77.3	185,500	77.0	△13,906	△7.0
売上総利益	55,720	25.8	52,770	22.5	58,602	22.7	55,500	23.0	△3,102	△5.3
販売費及び一般管理費	48,797	22.6	50,018	21.3	50,867	19.7	50,900	21.1	32,961	0.1
営業利益	6,922	3.2	2,751	1.2	7,735	3.0	4,600	1.9	△3,135	△40.5
経常利益	6,851	3.2	2,673	1.1	6,964	2.7	3,800	1.6	△3,164	△45.4
税引前当期純利益	6,158	2.9	1,707	0.7	3,457	1.3	2,800	1.2	△657	△19.0
当期純利益	4,324	2.0	933	0.4	3,500	1.4	2,700	1.1	△800	△22.9

(注)2020年2月期第2四半期連結会計期間において、企業結合に係る暫定的な会計処理の確定を行っており、2020年2月期に係る各数値については、暫定的な会計処理の確定の内容を反映させております。

[連結・個別] 損益計算書(第2四半期累計)

第2四半期累計(連結)	2018年2月期 第2四半期累計		2019年2月期 第2四半期累計		2020年2月期 第2四半期累計		2021年2月期 第2四半期累計			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	予想 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	前期比 (%)
売上高	135,468	100.0	143,937	100.0	179,276	100.0	156,000	100.0	△23,276	△13.0
売上原価	103,654	76.5	113,771	79.0	142,478	79.5	122,700	78.7	△19,778	△13.9
売上総利益	31,813	23.5	30,165	21.0	36,797	20.5	33,300	21.3	△3,497	△9.5
販売費及び一般管理費	29,285	21.6	29,719	20.6	32,173	17.9	32,200	20.6	26	0.1
営業利益	2,528	1.9	445	0.3	4,624	2.6	1,100	0.7	△3,524	△76.2
経常利益	2,032	1.5	△106	—	3,634	2.0	250	0.2	△3,384	△93.1
税金等調整前四半期純利益	1,876	1.4	△281	—	3,292	1.8	100	0.1	△3,192	△97.0
親会社株主に帰属する四半期純利益	1,121	0.9	△598	—	2,124	1.2	100	0.1	△2,024	△95.3

第2四半期累計(個別)	2018年2月期 第2四半期累計		2019年2月期 第2四半期累計		2020年2月期 第2四半期累計		2021年2月期 第2四半期累計			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	予想 (百万円)	構成比 (%)	増減額 (百万円)	前期比 (%)
売上高	107,606	100.0	110,589	100.0	129,806	100.0	111,800	100.0	△18,006	△13.9
売上原価	80,764	75.1	85,959	77.7	100,099	77.1	85,200	76.2	△14,762	△14.8
売上総利益	26,841	24.9	24,630	22.3	29,706	22.9	26,600	23.8	△3,244	△10.9
販売費及び一般管理費	24,132	22.4	24,337	22.0	25,424	19.6	25,600	22.9	38	0.2
営業利益	2,709	2.5	293	0.3	4,282	3.3	1,000	0.9	△3,282	△76.7
経常利益	2,489	2.3	95	0.1	3,721	2.9	600	0.5	△3,121	△83.9
税引前四半期純利益	2,367	2.2	△162	—	3,397	2.6	450	0.4	△2,947	△86.8
四半期純利益	1,504	1.4	△391	—	2,253	1.7	800	0.7	△1,453	△64.5

経営方針

資本効率を重視した事業投資・撤退判断を行い、次の成長ステージに向けた足場固めを行う

(単位:百万円)

1	直営店舗	・高い資本効率の店舗網の再構築	減損損失	1,026
		・閉店基準の厳格化	店舗閉店損失・ 固定資産除却損	808
2	システム 関連	・業務系システムの導入見直し	減損損失	822
3	海外事業	・海外事業の経営資源を集中化 ・持分法適用のニュージーランド子会社 の事業縮小	持分法による 投資損失	627

店舗の資本効率の向上や海外事業における経営資源の集中のための一時的な費用として、営業外費用及び特別損失に計上。

[連結] 貸借対照表

	前連結会計年度末 (2019年2月28日)	当連結会計年度末 (2020年2月29日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	23,049	37,295
受取手形及び売掛金	6,774	6,715
商品	74,090	79,119
その他	9,043	5,143
貸倒引当金	△93	△158
流動資産合計	112,865	128,115
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	36,130	37,000
減価償却累計額	△13,141	△14,742
建物及び構築物(純額)	22,988	22,257
車両運搬具	167	256
減価償却累計額	△29	△21
車両運搬具(純額)	137	234
工具、器具及び備品	4,333	4,196
減価償却累計額	△3,481	△3,487
工具、器具及び備品(純額)	852	708
土地	218	218
建設仮勘定	541	97
有形固定資産合計	24,738	23,517
無形固定資産		
ソフトウェア	2,797	1,877
のれん	11,726	10,911
その他	5,330	4,604
無形固定資産合計	19,855	17,393
投資その他の資産		
投資有価証券	191	152
関係会社株式	2,261	119
長期貸付金	38	13
敷金及び保証金	6,083	5,938
建設協力金	5,753	5,142
繰延税金資産	1,438	2,811
その他	741	625
貸倒引当金	△116	△48
投資その他の資産合計	16,392	14,756
固定資産合計	60,986	55,667
資産合計	173,851	183,783

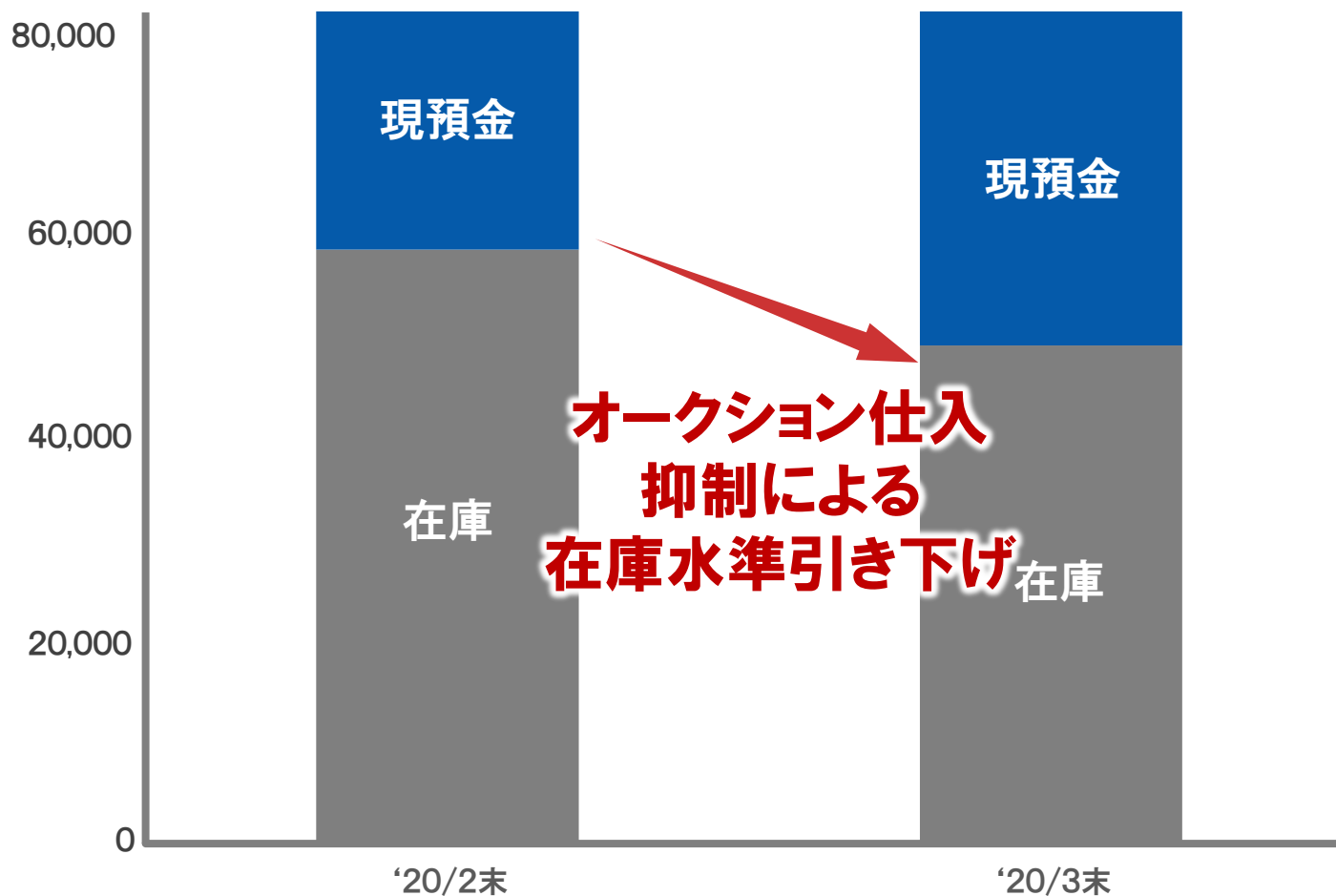
(単位:百万円)

	前連結会計年度末 (2019年2月28日)	当連結会計年度末 (2020年2月29日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	20,026	21,002
短期借入金	9,031	935
未払金	3,809	4,034
1年内返済予定の長期借入金	12,000	11,079
未払法人税等	312	1,624
前受金	11,177	9,773
預り金	249	274
賞与引当金	820	823
商品保証引当金	562	662
その他の引当金	507	544
その他	2,144	5,544
流動負債合計	60,642	56,299
固定負債		
長期借入金	68,023	79,824
長期預り保証金	432	432
資産除去債務	2,279	2,633
繰延税金負債	1,363	1,386
その他の引当金	561	426
その他	191	193
固定負債合計	72,852	84,897
負債合計	133,494	141,196
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	35,842	38,773
自己株式	△3,947	△3,947
株主資本合計	40,084	43,016
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	△243	△889
その他の包括利益累計額合計	△243	△889
新株予約権	3	3
非支配株主持分	512	456
純資産合計	40,357	42,586
負債純資産合計	173,851	183,783

新型コロナウイルスの影響に対する対応

在庫と現預金の推移（個別）

（単位：百万円）



**オークション仕入
抑制による
在庫水準引き下げ**

新型コロナウイルスの影響による来店客数の減少を見込み、3月に迅速にオークション仕入を抑制による在庫水準の引き下げを実施。結果、現預金が増加。

[連結] キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2018年2月期	2019年2月期	2020年2月期
I. 営業活動によるキャッシュ・フロー	6,989	△19,593	13,757
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー	△5,315	△11,015	△406
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	8,731	30,930	1,142
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	△19	△114	△184
V. 現金及び現金同等物の増減額	10,387	206	14,308
VI. 現金及び現金同等物の期首残高	14,337	22,763	22,970
VII. 連結の範囲の変更に伴う現金及び現金同等物の増加額(△は減少)	△1,960	—	17
VIII. 現金及び現金同等物の期末残高	22,763	22,970	37,295

株式会社IDOM

設立:1994年

上場:1998年

直営店舗数:480店

加盟店:66店

(2020年2月末現在)

主なグループ会社

(国内)

- [BMW/MINIディーラー]
モーターレングローバル
モーターレングランツ
- 東京マイカー販売

(海外)

- [オーストラリア]
Buick Holdings(DVG)
IDOM Automotive Essendon
- [ニュージーランド]
Gulliver International New Zealand
- [米国]
Gulliver U.S.A.、GulliverEAST

IDOM直営小売台数

132,988台

2020年2月期実績

国内グループ総買取台数※

225,658台

2020年2月期実績

連結従業員数

4,464名

2020年2月末現在

※IDOM直営店及びIDOMが100%出資する連結子会社のうち国内の主要な子会社における買取台数。法人からの買取・仕入を含む。廃車は除く。FC店の買取台数は除く。グループ内仕入は除く。