

2015年2月期 第2四半期決算説明会

2014年10月14日

株式会社ガリバーインターナショナル
(7599)

- I. 第2四半期(累計)決算**
- II. 通期の見通し**
- III. 出店の状況**
- IV. 中期経営計画**
- V. 長期展望**
- VI. トピックス**
- VII. 参考資料**

I . 第2四半期(累計)決算

2015年2月期 第2四半期(累計)決算サマリー

2015年2月期 第2四半期

買取台数 → 70,985台

卸売台数 → 53,525台

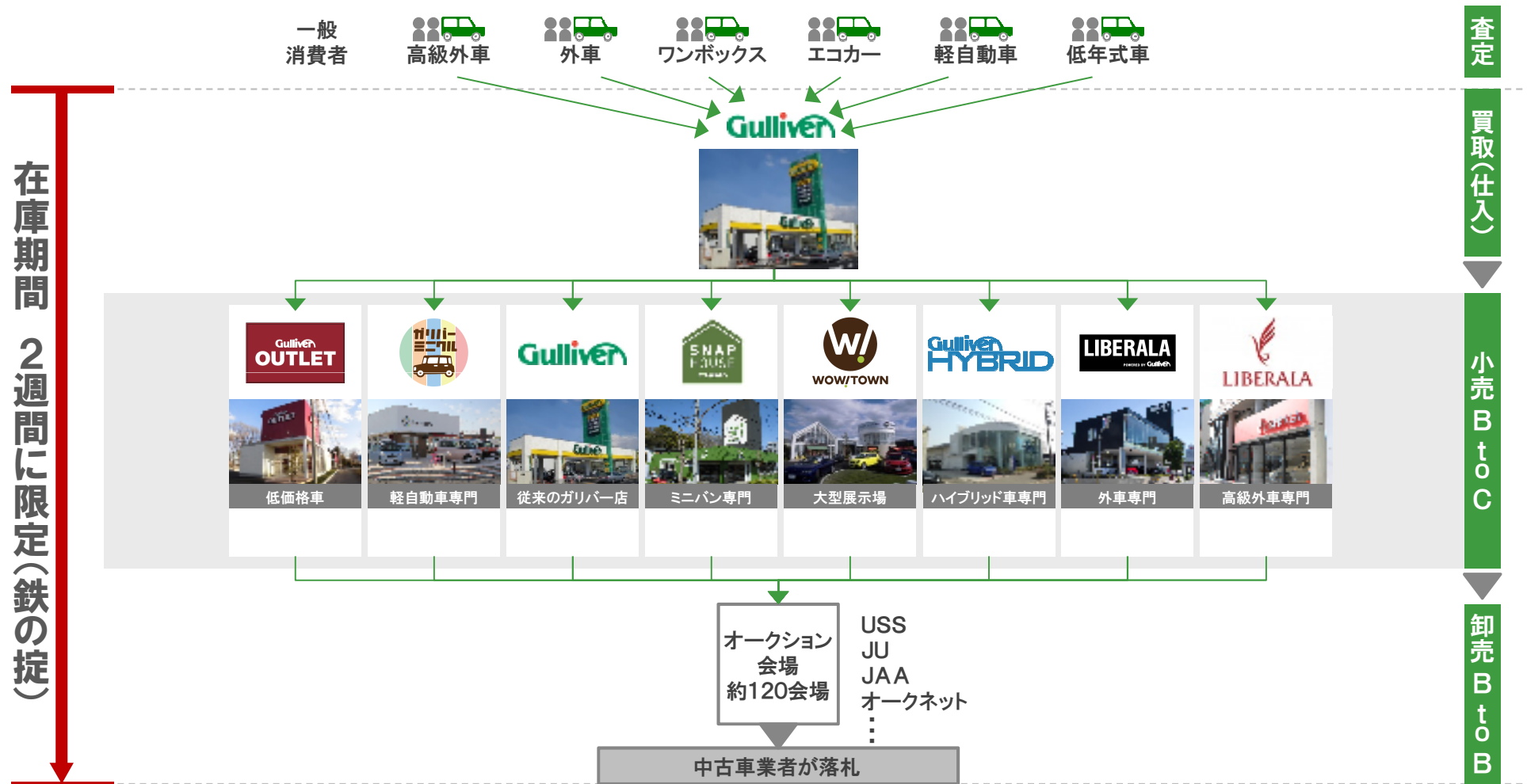
小売台数 → 25,070台

販管費 → 160.7億円

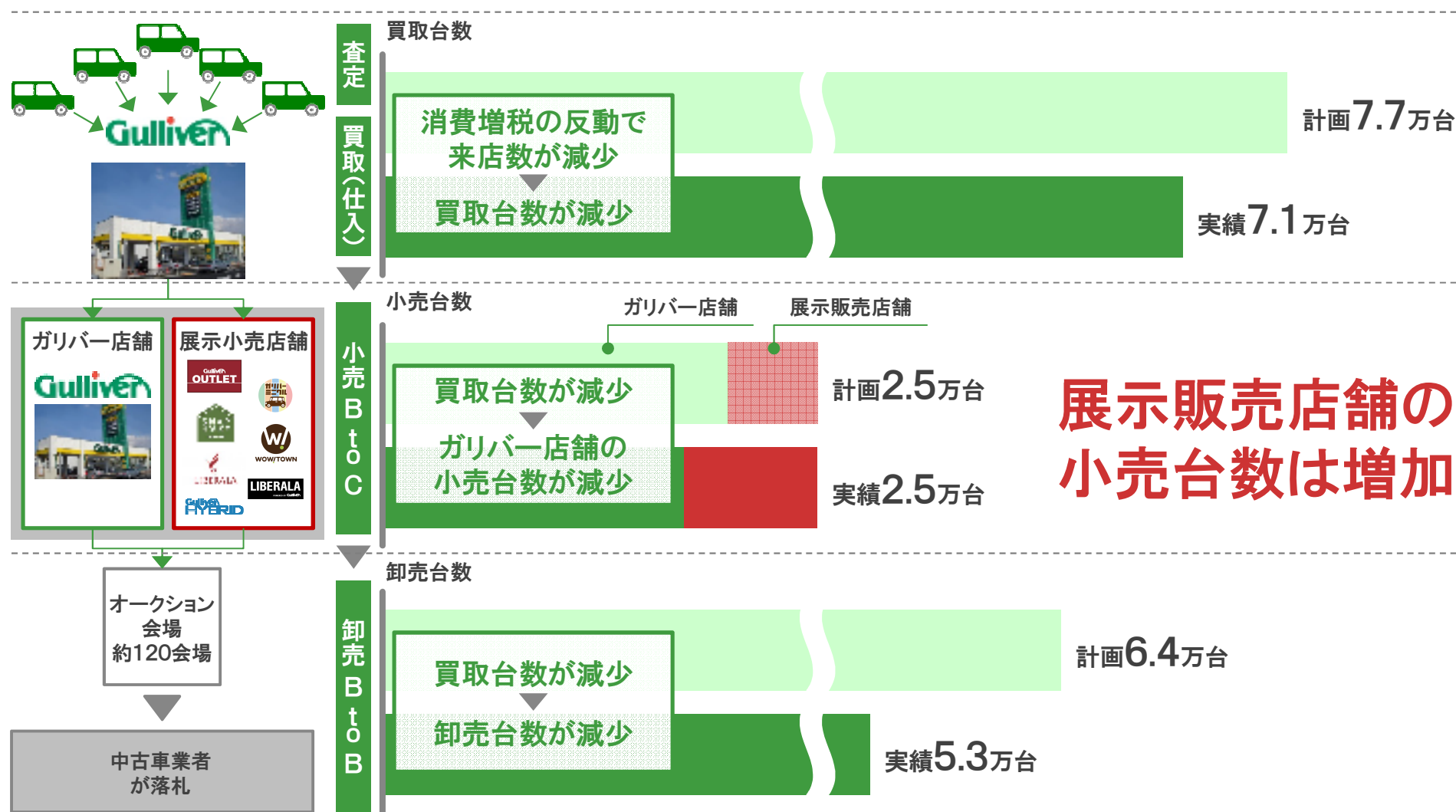
営業利益 → 27.2億円

※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。

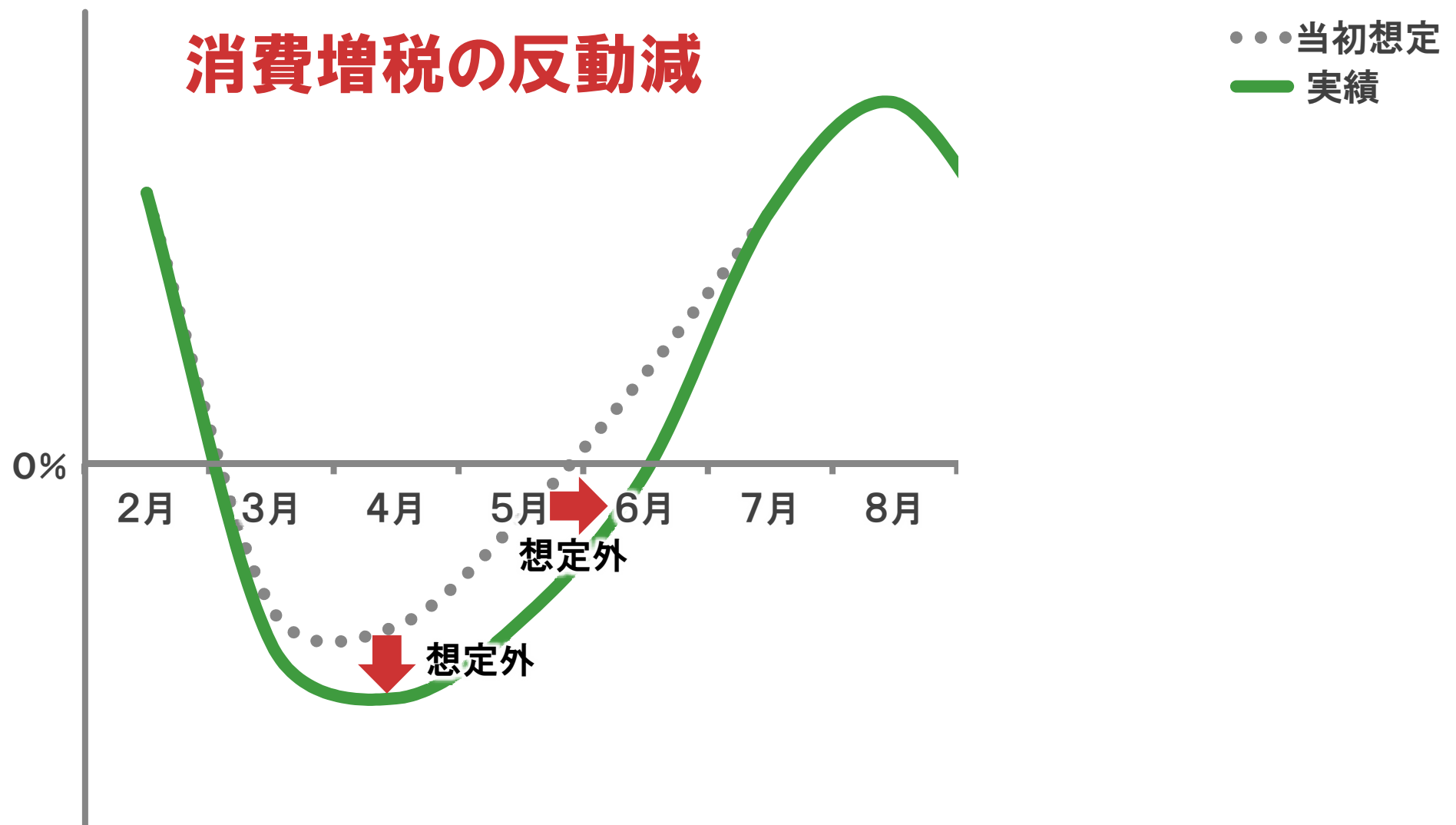
ガリバー直営店の車両流通フロー



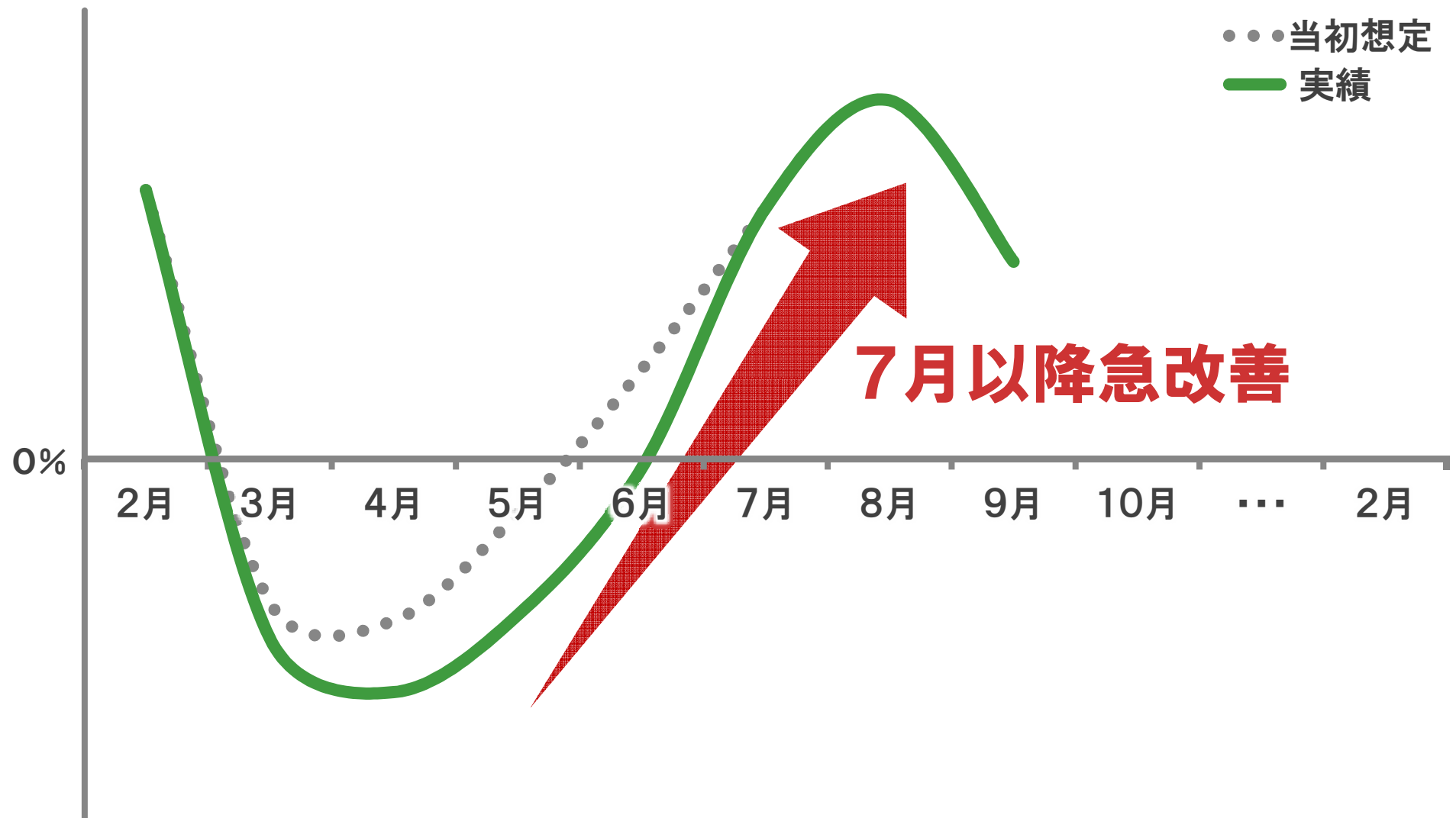
第2四半期(累計)営業利益の計画との差異要因



来店客の状況(前年比)

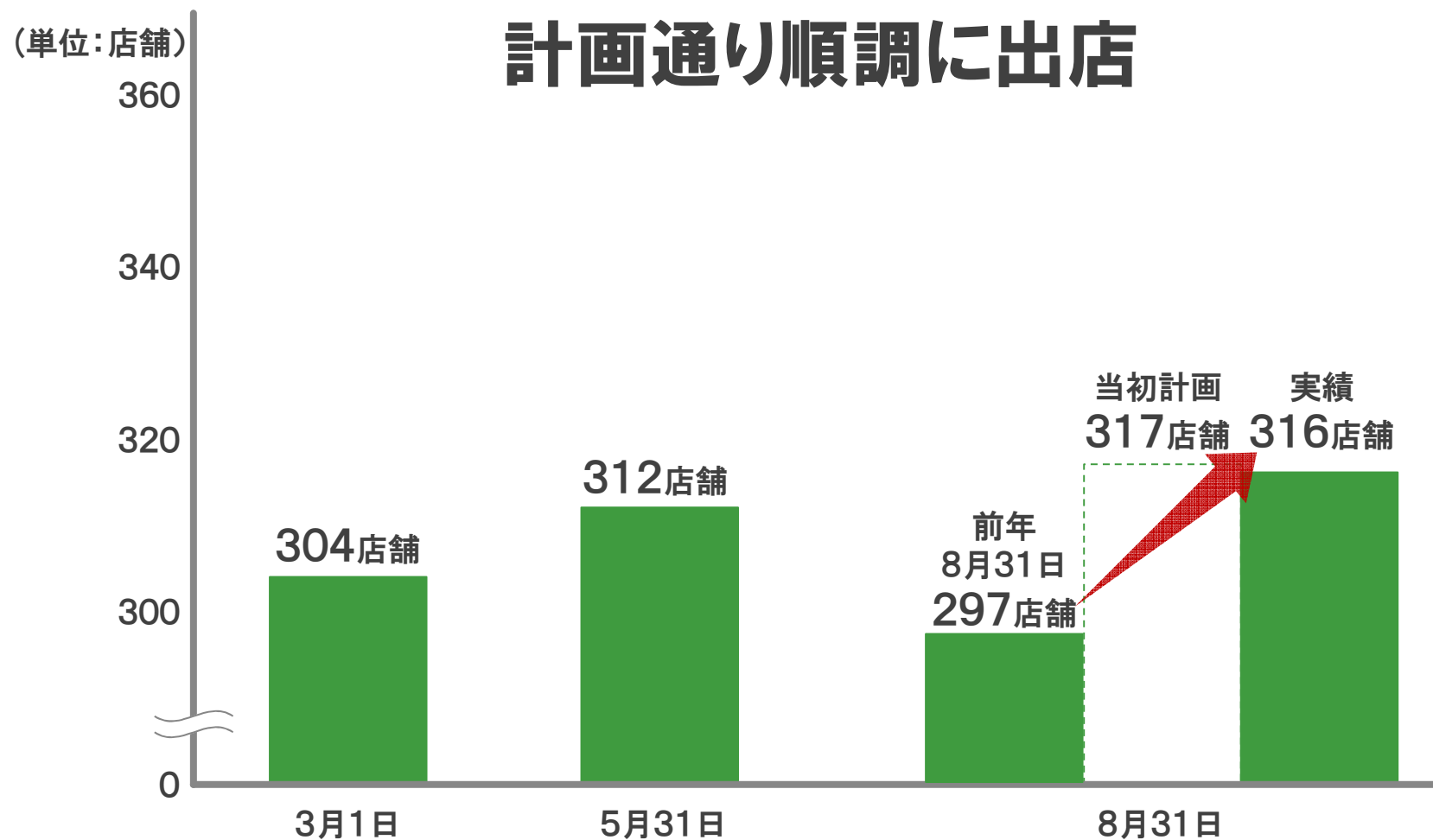


来店客の状況(前年比)



直営店の店舗数計画

1 店舗計画外の閉店があった以外は 計画通り順調に出店



第2四半期(累計)業績まとめ

マイナス 要因

- 消費増税の反動減により
想定よりも来店数が減少
- ➡ガリバー店舗の買取台数減少＝卸売台数減少

プラス 要因

- 想定よりも展示販売店舗の小売台数が増加
- 想定どおりに出店

II. 通期の見通し

2015年2月期 通期計画サマリー

2015年2月期 計画

買取台数 → 159,000台

卸売台数 → 115,000台

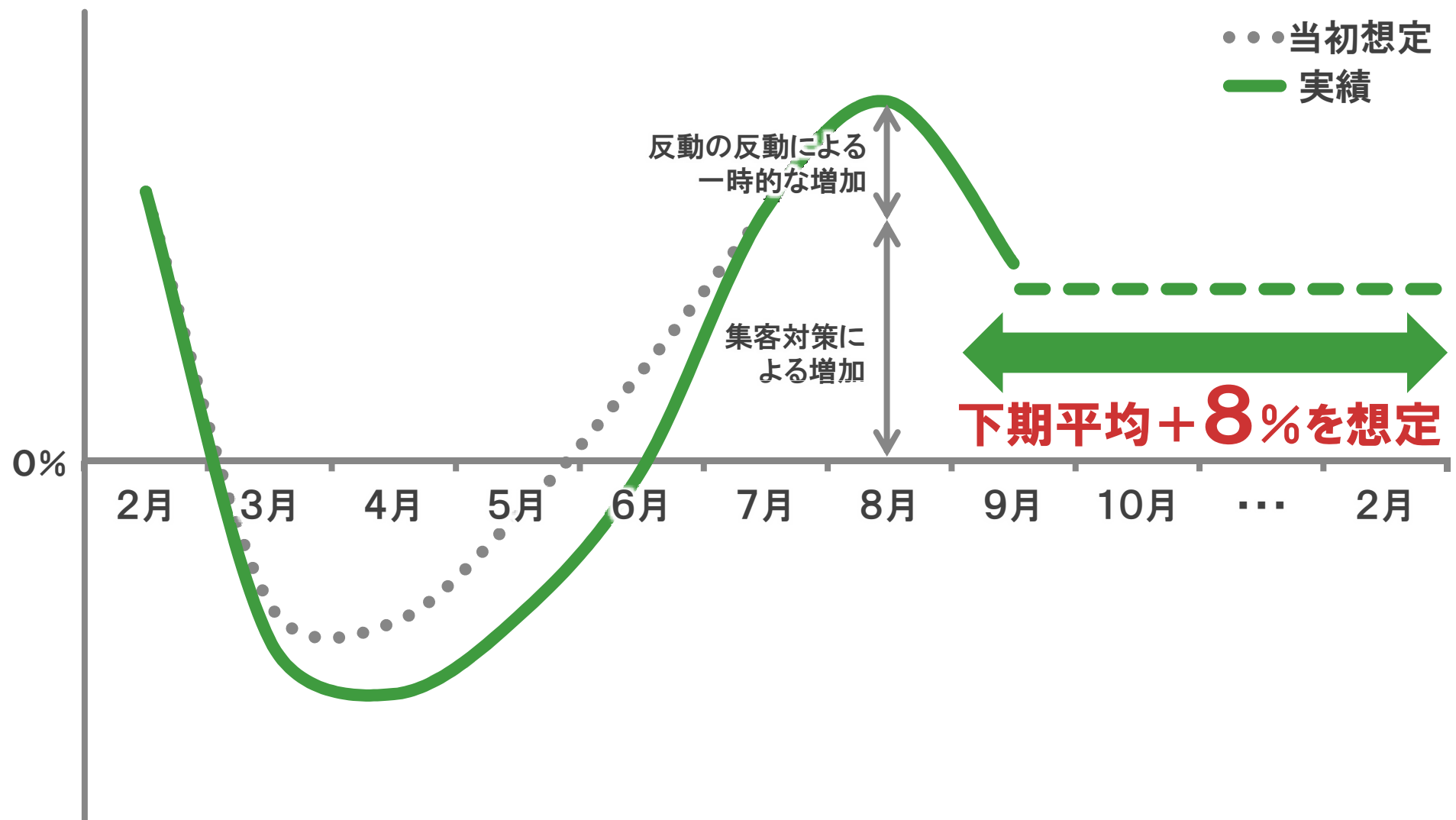
小売台数 → 60,000台

販管費 → 325億円

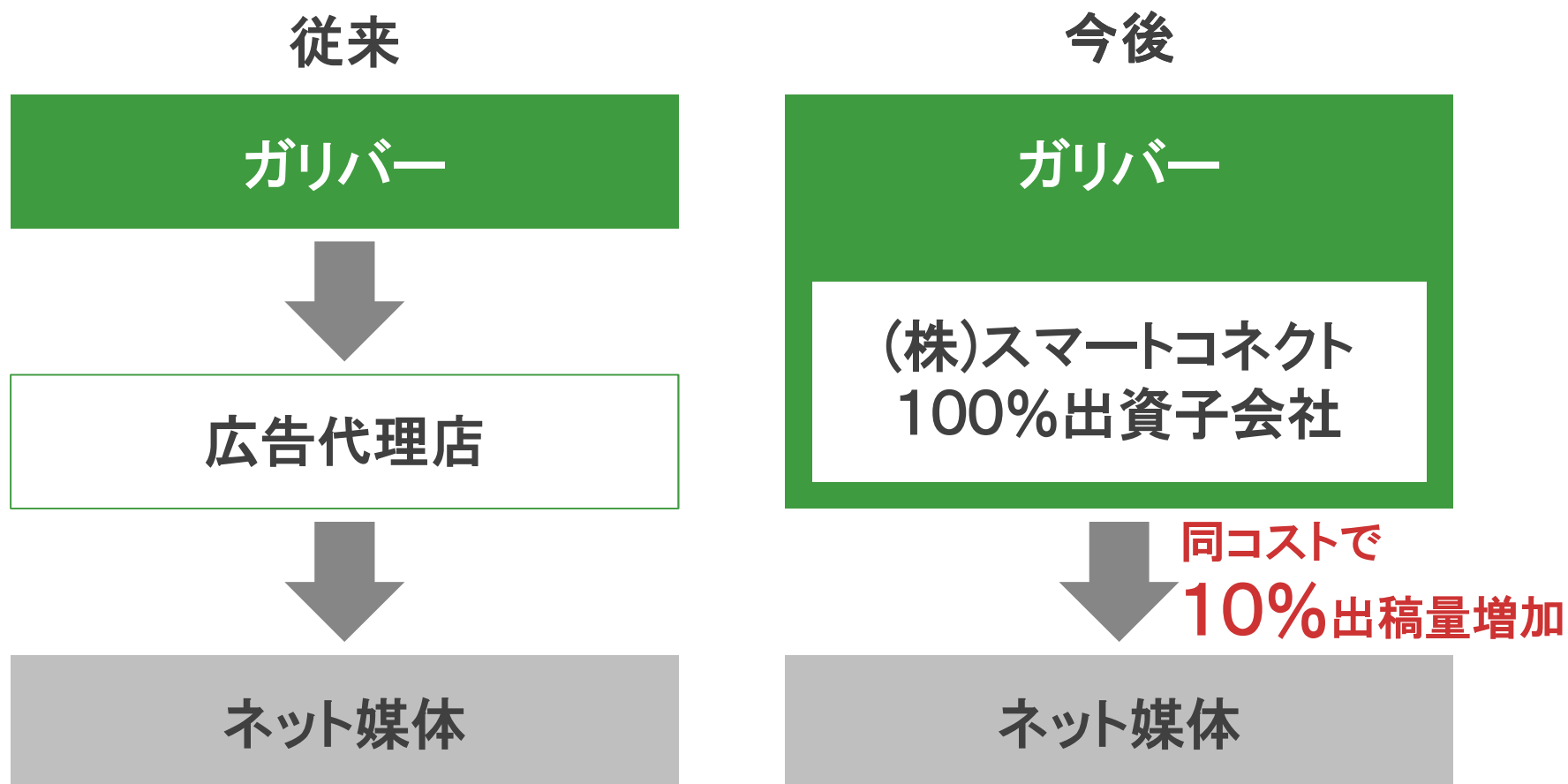
営業利益 → 85億円

※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。

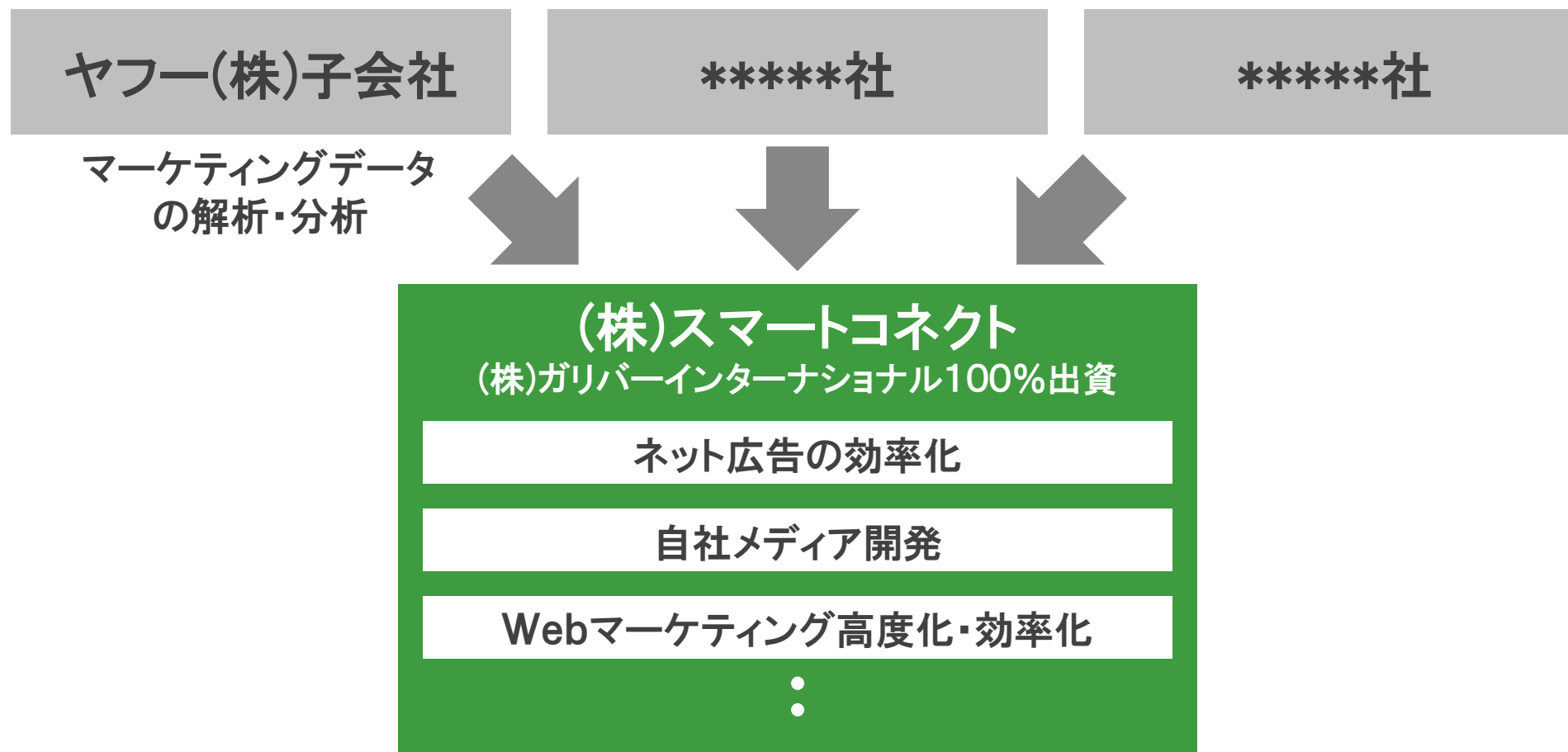
来店客の見込み(前年比)



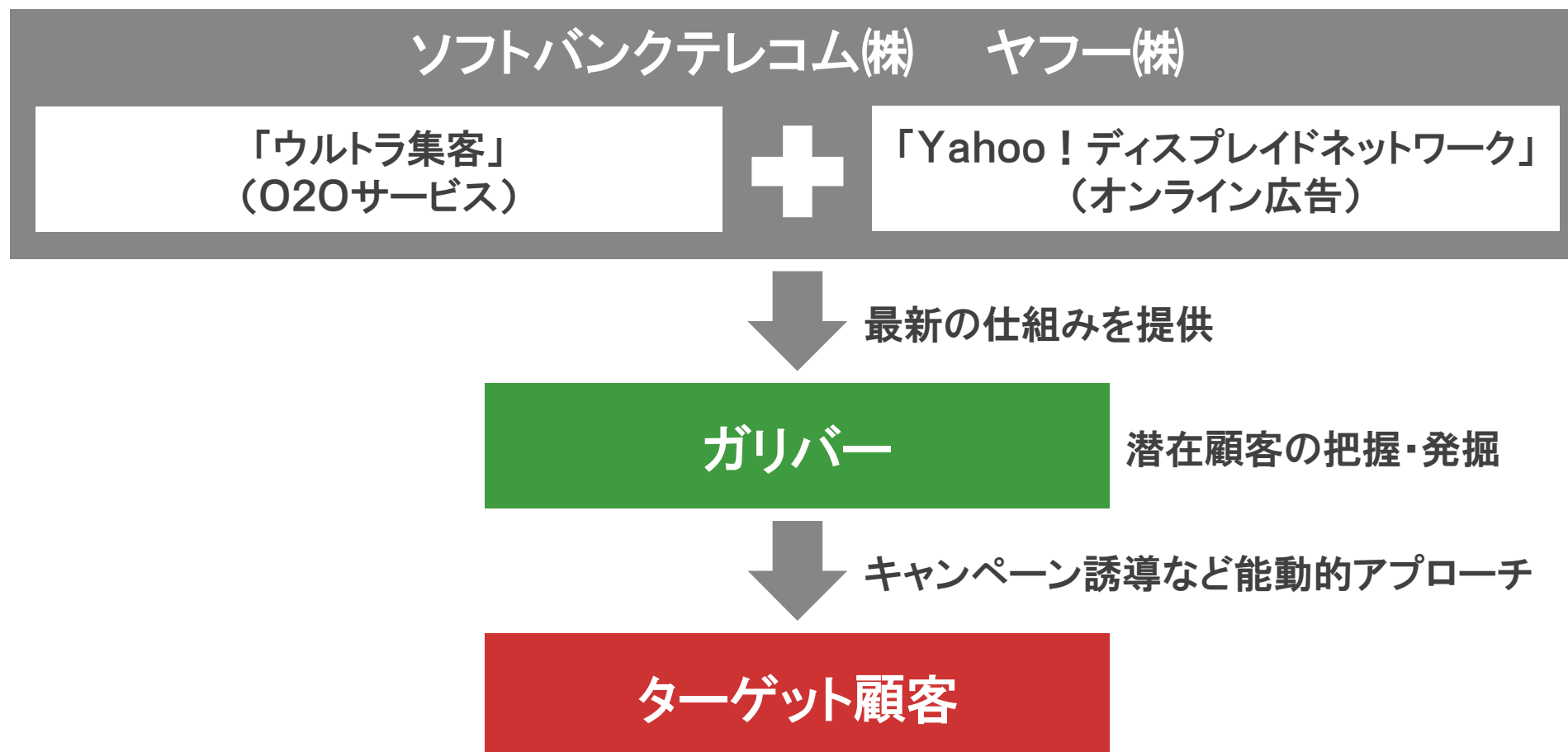
Webマーケティング専門子会社の設立により広告効率アップ



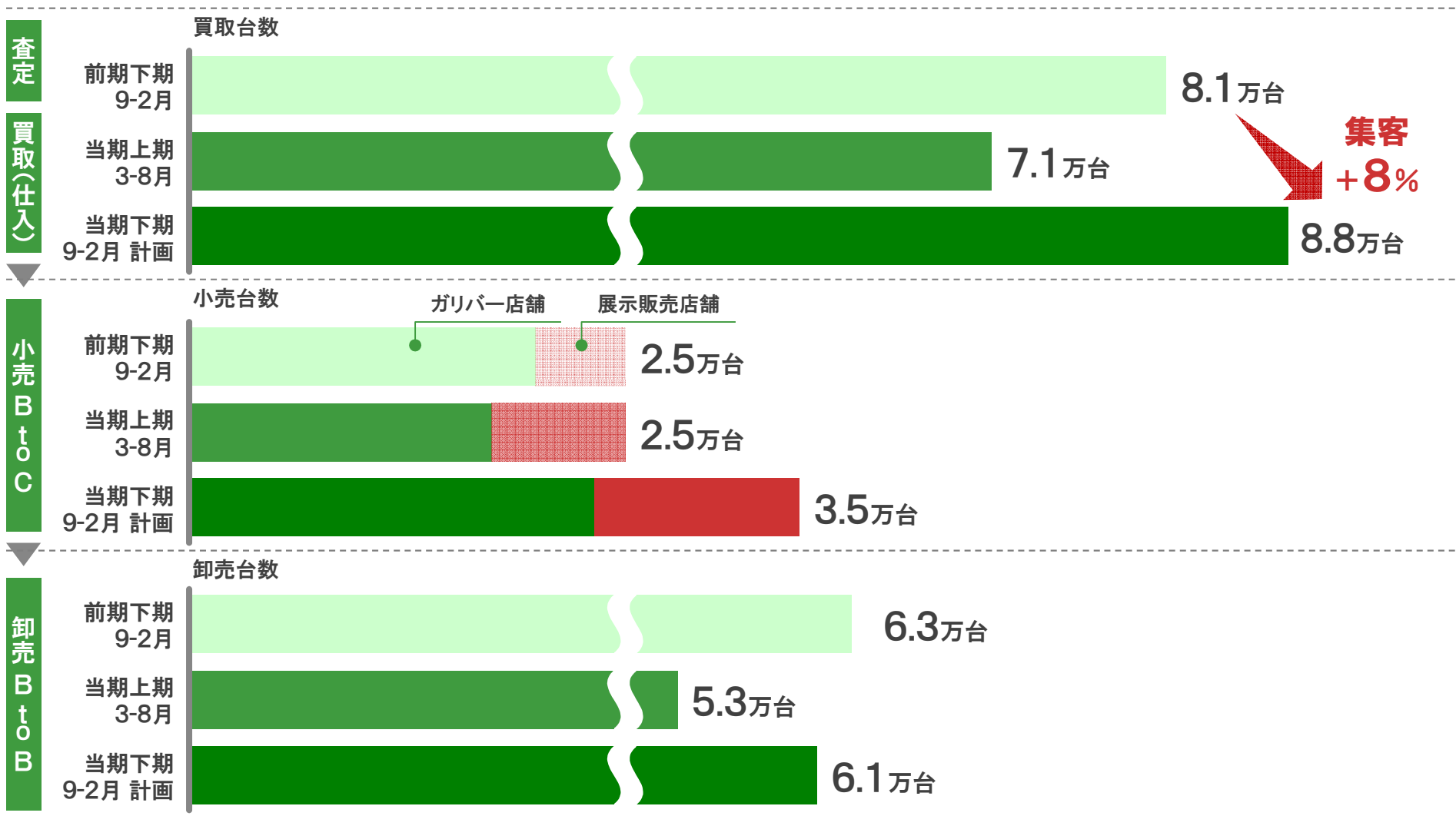
最先端企業＋専門子会社でWebマーケティング改革に着手



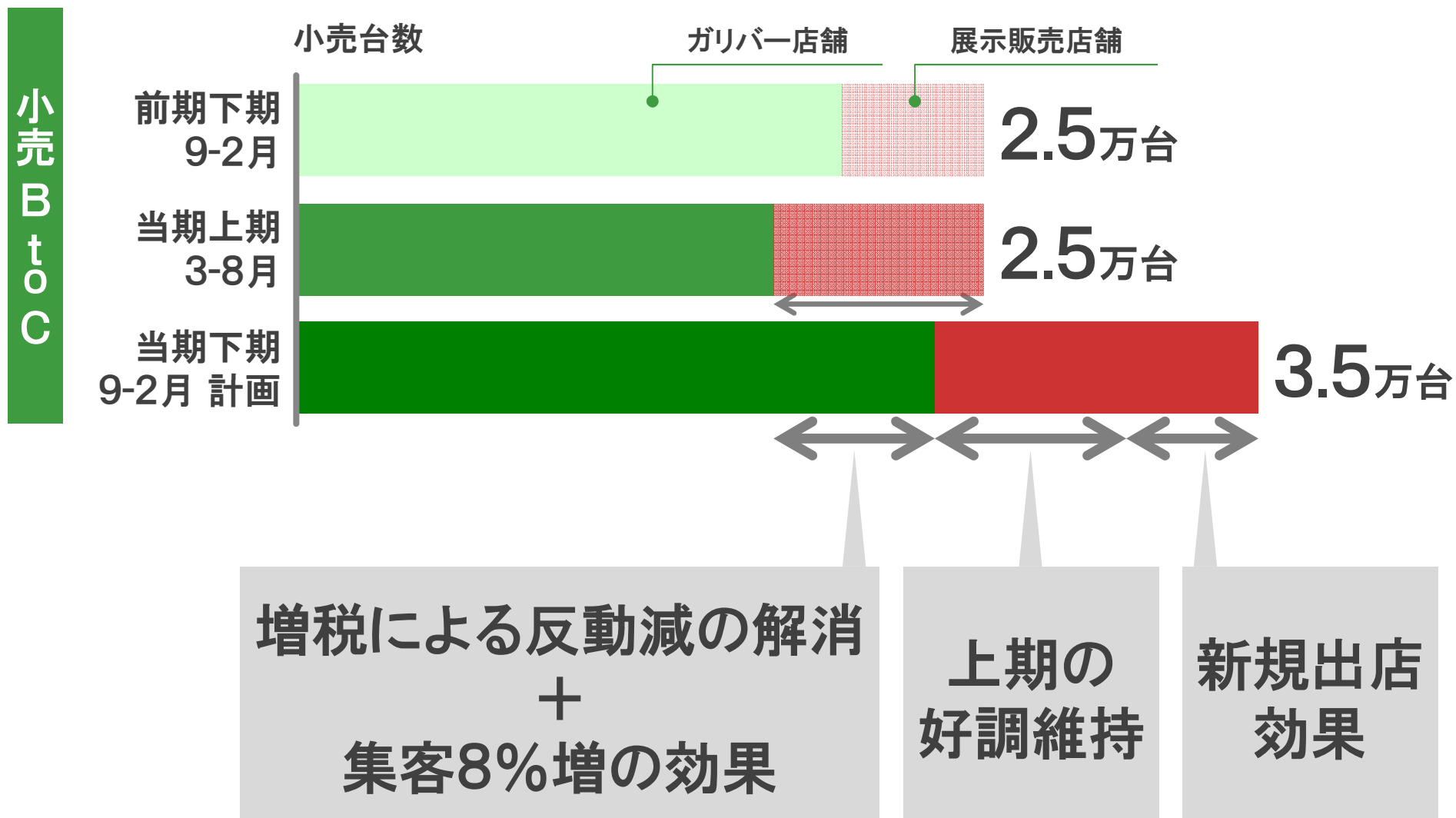
最新の仕組みを活用したキャンペーン集客の実施



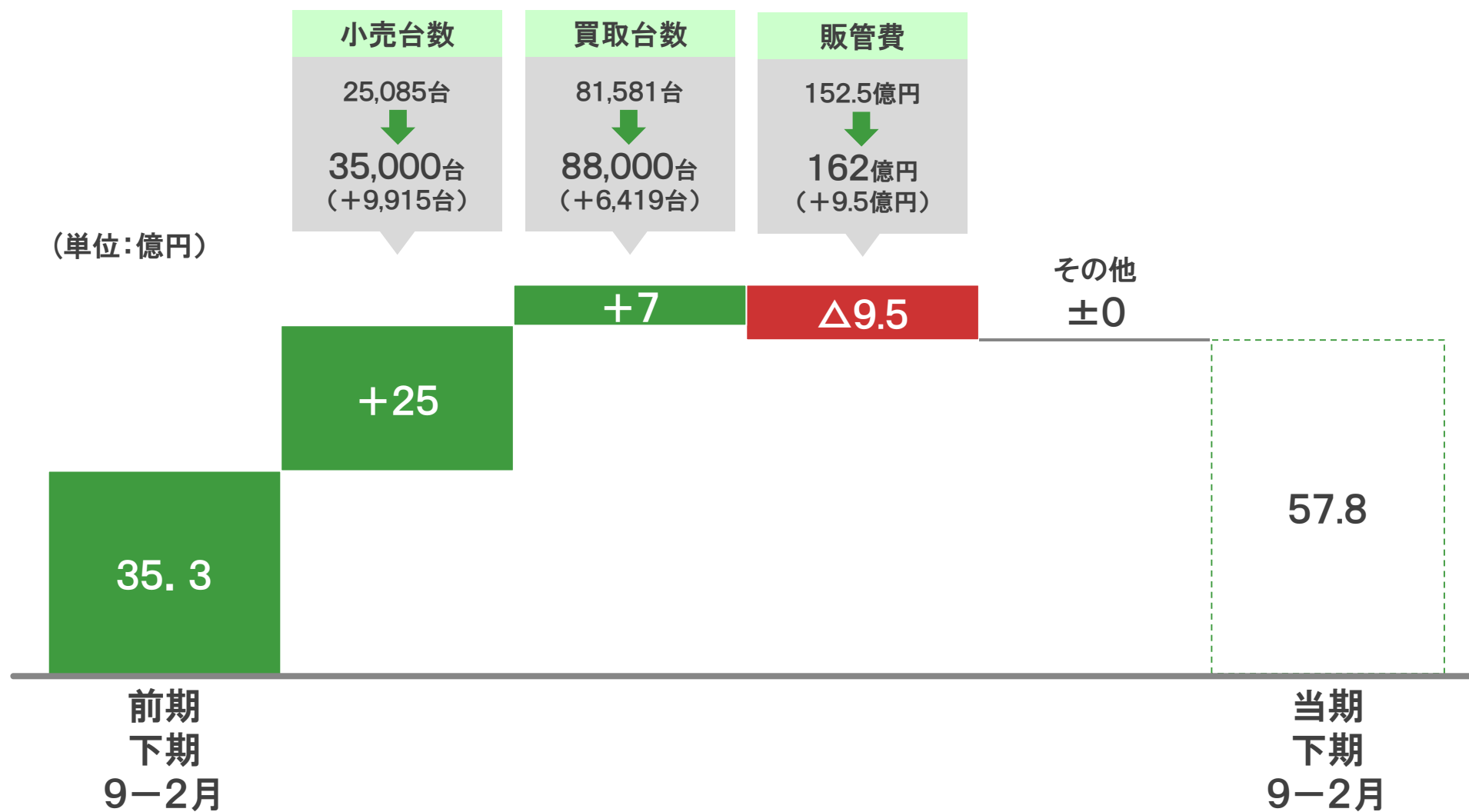
下期の想定



下期の想定(小売台数)



下期の営業利益計画の達成根拠



Ⅲ. 出店の状況

オープン店舗状況(3月～8月)

直営オープン店舗数 **17店舗** ※

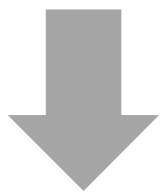
オープン日	アウトレット	SNAP HOUSE	WOW! TOWN	ハイブリッド	リベラーラ	ガリバー	
1Q	124号鹿嶋店	東川口店		宝塚インター店	つくば	名古屋南店	
	431号米子店					58号宜野湾店	
	10号宮崎江平店					国1豊田店	
	枚方店					コザ十字路店	
	松山久万ノ台店						
2Q	甲府バイパス 国母店					堺鉄砲町店	
	8号福井店					176号豊中店	
	新潟亀田店						
チャンネル別 店舗数	8店舗	1店舗	0店舗	1店舗	1店舗	6店舗	合計 17店舗

※移転オープン、業態変更を含む

2015年2月期の出店計画

上期+9月
純増

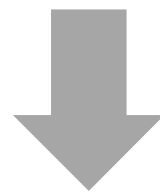
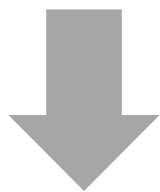
17店舗



今期
純増計画
50店舗

契約済
未オープン
(9/30現在)

52店舗



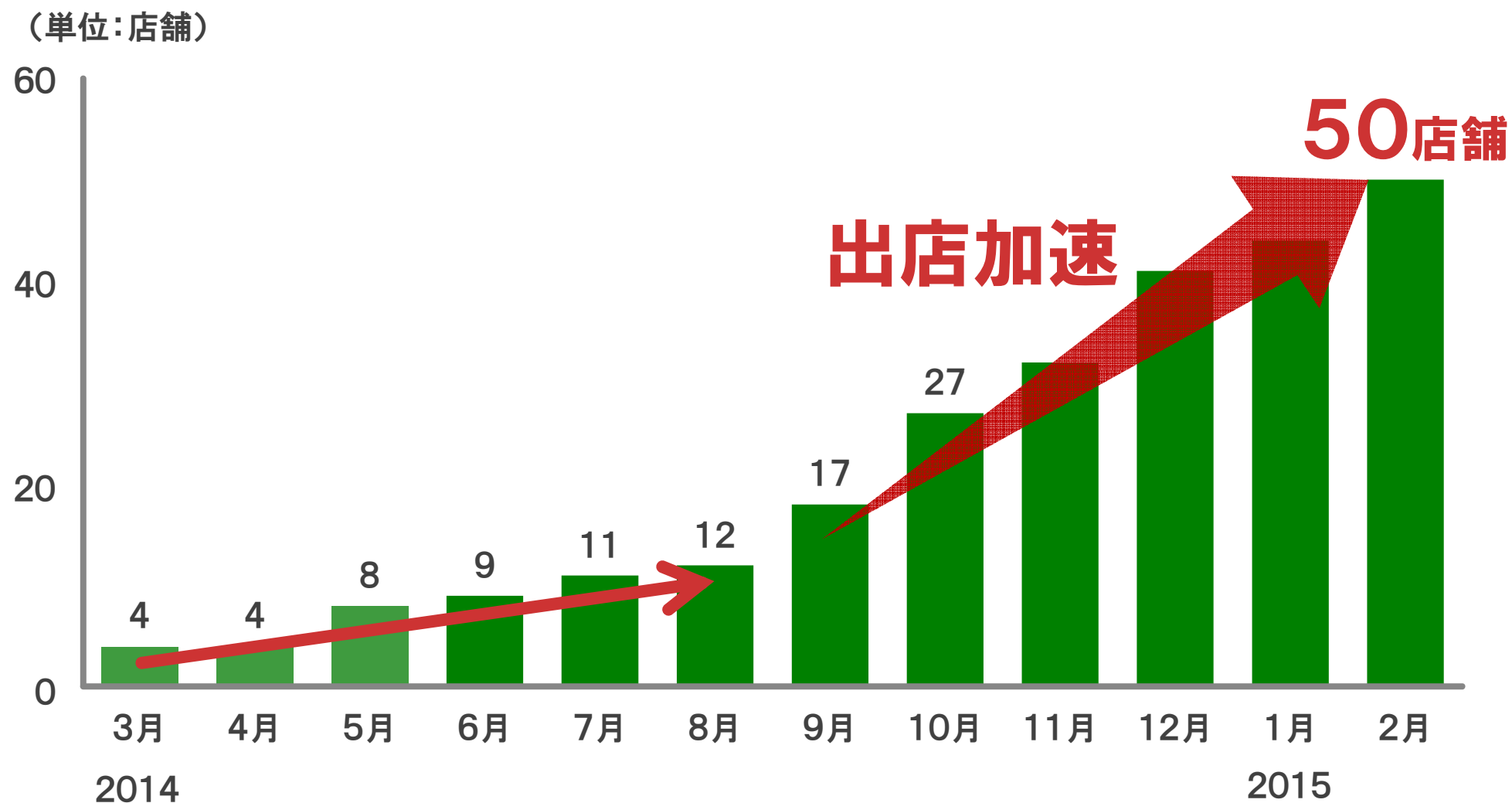
交渉中案件
(9/30現在)

46件



来期
純増計画
100店舗

期首3月1日を起点とした直営店純増数



※10月以降は見込み

9月-10月のオープン状況

10月 WOW! TOWN新潟

10月 アウトレット17号前橋北店

9月 アウトレット富山新庄店

10月 アウトレット大垣店

9月 アウトレット鳥取バイパス店

10月 ガリバー倉敷北店

10月 アウトレット八代インター店

10月 アウトレット26号和歌山店

10月 ガリバー静岡インター通り店

9月 アウトレット旭川末広

10月 スナップハウス山形西バイパス店

10月 ガリバー福島鎌田店

10月 アウトレット栃木バイパス店

9月 アウトレット4号草加店

10月 WOW! TOWN木更津
(イオンモール 木更津)

9月 ガリバー港北インター店

10月 ガリバー立川店

10月 アウトレット1号清水店

※移転オープン、業態変更を含む

下期のオープン日確定店舗

オープン月	店舗名
9月	アウトレット富山新庄店
	アウトレット鳥取バイパス店
	アウトレット旭川末広店
	アウトレット4号草加店
	ガリバー港北インター店
10月	アウトレット大垣店
	アウトレット26号和歌山店
	アウトレット1号清水店
	アウトレット栃木バイパス店
	アウトレット八代インター店
	アウトレット17号前橋北店
	WOW! TOWN新潟
	WOW! TOWN木更津
	スナップハウス山形西バイパス店
	ガリバー倉敷北店
	ガリバー福島鎌田店
	ガリバー立川店
	ガリバー静岡インター通り店

オープン月	店舗名
11月	アウトレット〇〇店
	アウトレット〇〇店
	スナップハウス〇〇店
	ガリバー〇〇店
	ガリバー〇〇店
12月	ガリバー〇〇店
	ガリバー〇〇店
	アウトレット〇〇店
	アウトレット〇〇店
	アウトレット〇〇店
1月	リベラーラ〇〇
	アウトレット〇〇店
	アウトレット〇〇店
	リベラーラ〇〇
	ガリバー〇〇店
2月	アウトレット〇〇店
	アウトレット〇〇店
	アウトレット〇〇店
	アウトレット〇〇店
	アウトレット〇〇店
	スナップハウス〇〇店
	スナップハウス〇〇店

※移転オープン、業態変更を含む

※この他、12月以降にオープン見込み店舗が10店舗程度あり

WOW! TOWN新潟



WOW! TOWN新潟



WOW! TOWN新潟



イオンモール木更津へ出店



イオンモール木更津へ出店

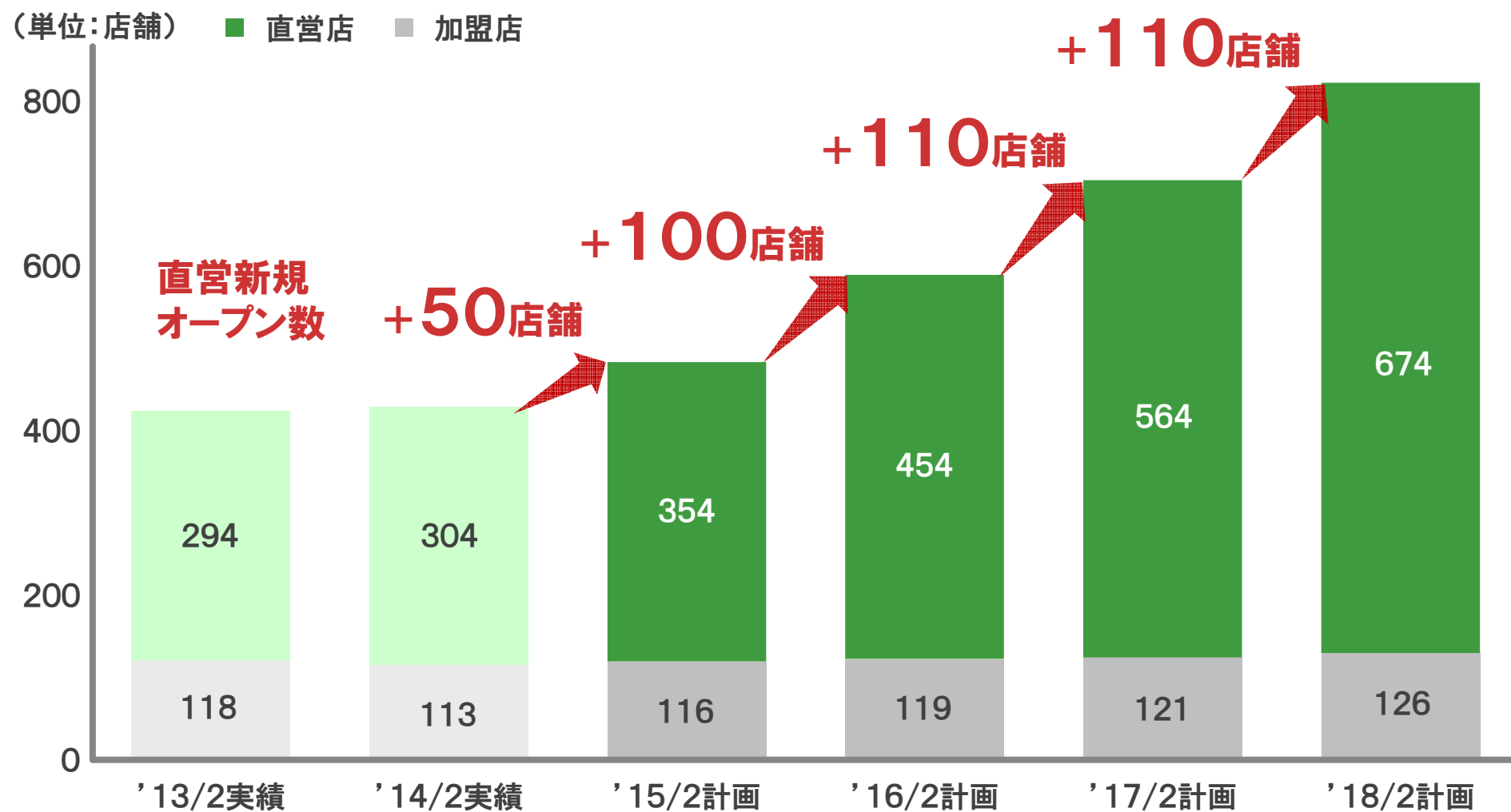


イオンモール木更津へ出店



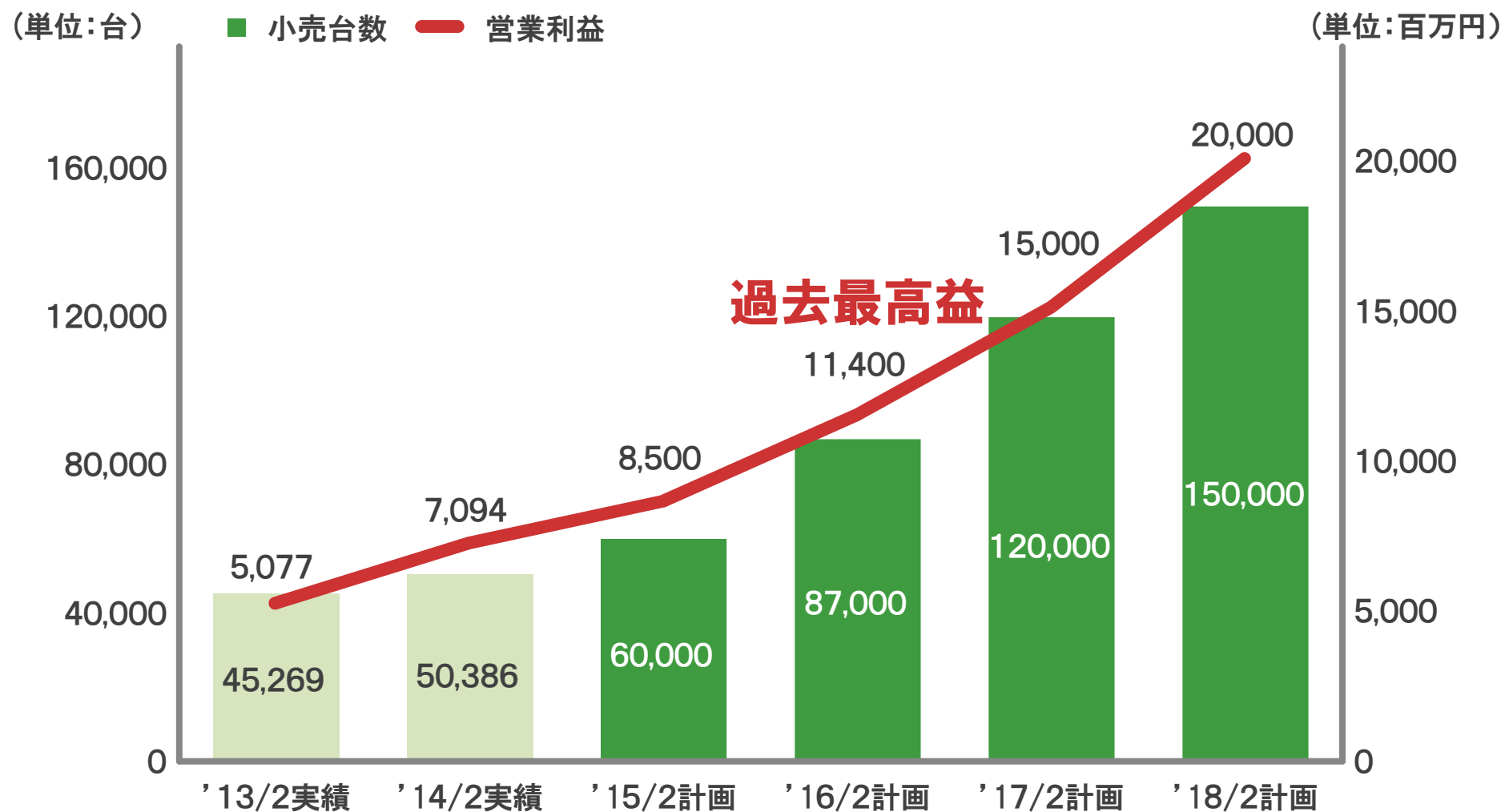
IV. 中期経営計画

中期経営計画(店舗数)



※2014年4月14日発表資料

中期経営計画(営業利益・小売台数)



※2014年4月14日発表資料

V. 長期展望

1. 国内中古車マーケット拡大の可能性
2. 海外向け販路の更なる拡大

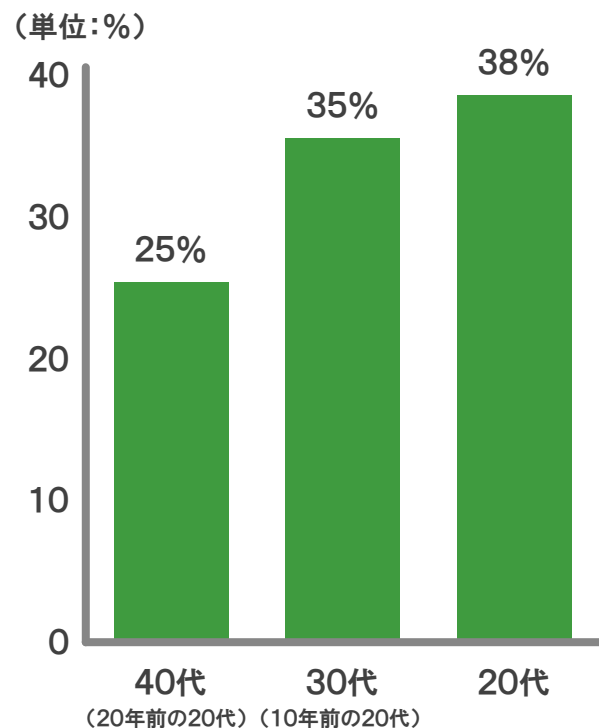
日本と欧米の市場比較

日本における中古車の比率はアメリカと比較して低い。
日本人のブランド志向の希薄化が進めば、中古車市場には拡大の余地がある。

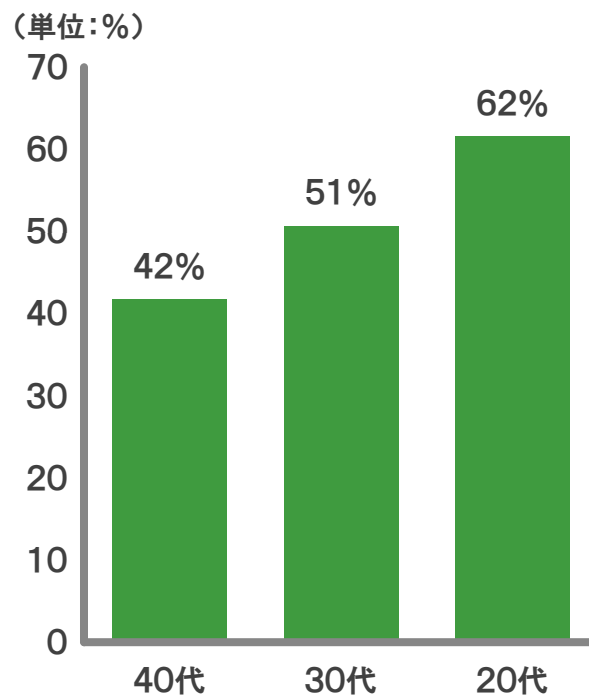


若い世代の中古車の購入意向が向上

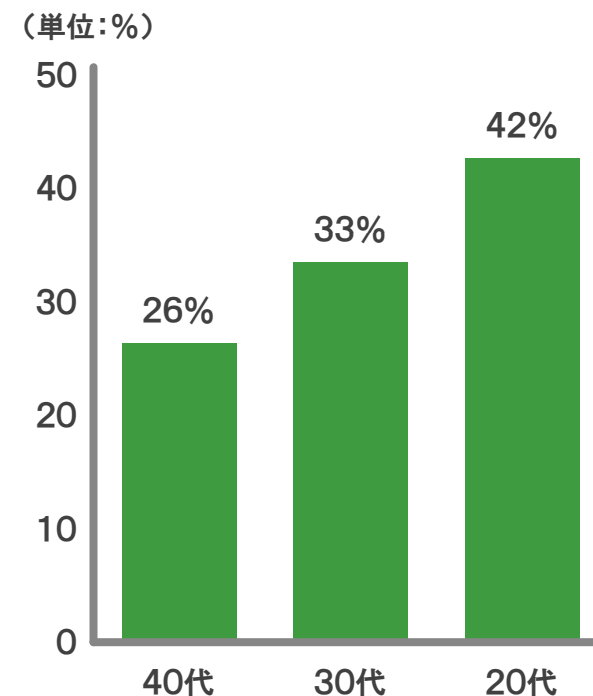
「初めて買った車が中古車だった人」
の比率



「次に車を購入する際に中古車
を検討する」と答えた人の比率



「以前と比べ、積極的に中古車の購入
を検討しようと思う」と答えた人の比率



※2014年8月Webアンケートの実施結果(対象1000人)

ASEANの展開



ビリアグループ子会社と合併会社
V-Gulliver Company Limitedを設立

2014年3月 1号店
シーナカリン店(バンコク市)オープン

2014年8月 2号店
ナコンサワン店(ナコンサワン市)オープン

2014年10月 3号店
ナワミン店(バンコク市)オープン予定

2015年4月までに
タイで計10店舗のオープンを計画

タイ1号店(バンコク市)



タイ2号店(ナコンサワン市)

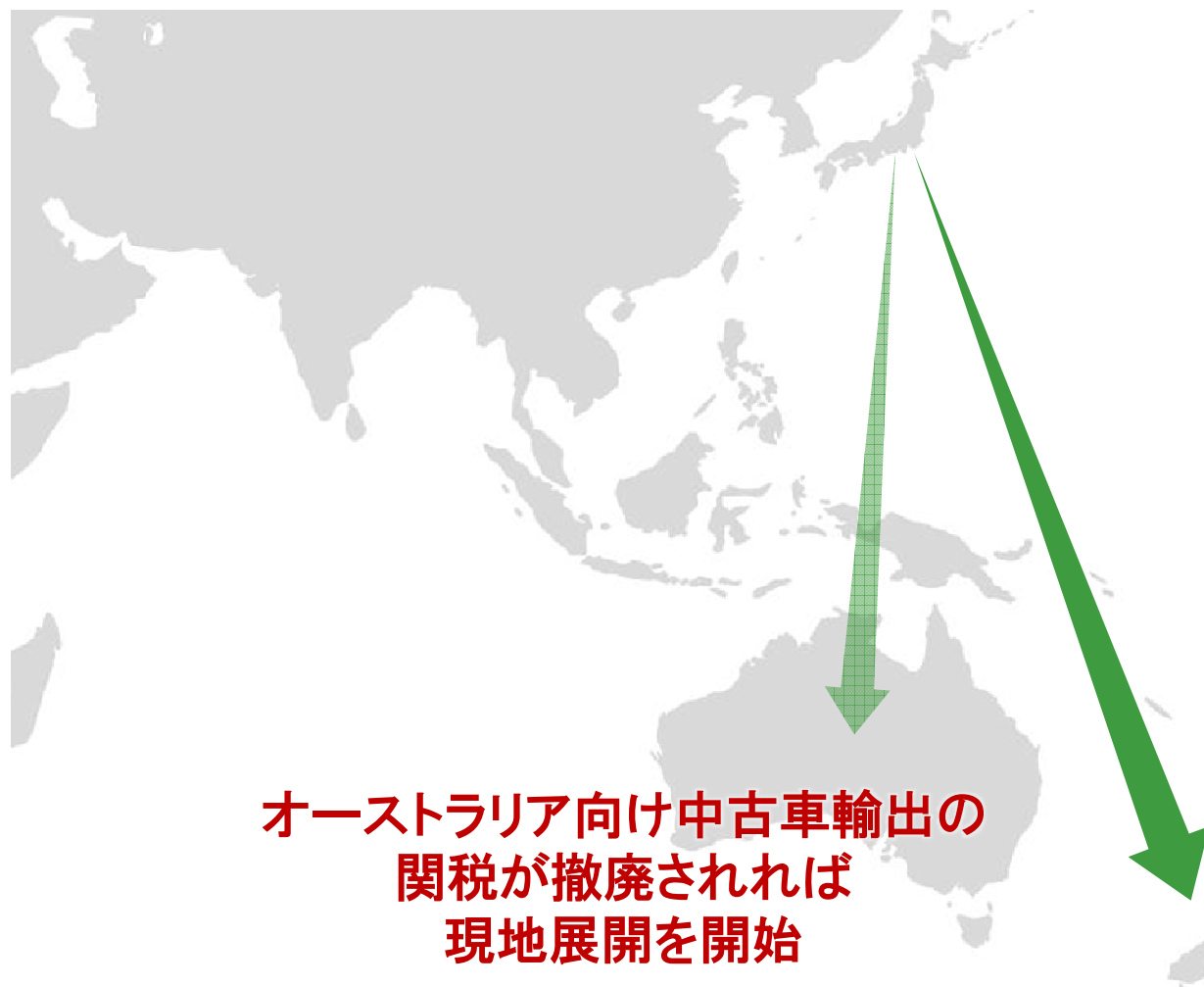


タイ3号店(バンコク市)



※建設中

オセアニアの展開



ドルフィンネットを使用した 直接輸出モデル

ドルフィンネットを使用した直接輸出モデルのスクリーンショット。白いトヨタプリウスが写っており、右側には車両の詳細情報が日本語で表示されています。

基本情報		エンジン		変速機		駆動方式		燃費		安全		オプション		その他	
車種	プリウス	エンジン	1.8L	変速機	CVT	駆動方式	FWD	燃費	18.0km/L	安全	SRS	オプション	ナビゲーション	その他	100%輸出可能
年式	2011年	エンジン	1.8L	変速機	CVT	駆動方式	FWD	燃費	18.0km/L	安全	SRS	オプション	ナビゲーション	その他	100%輸出可能
走行距離	10,000km	エンジン	1.8L	変速機	CVT	駆動方式	FWD	燃費	18.0km/L	安全	SRS	オプション	ナビゲーション	その他	100%輸出可能
価格	1,500,000円	エンジン	1.8L	変速機	CVT	駆動方式	FWD	燃費	18.0km/L	安全	SRS	オプション	ナビゲーション	その他	100%輸出可能

ニュージーランド1号店



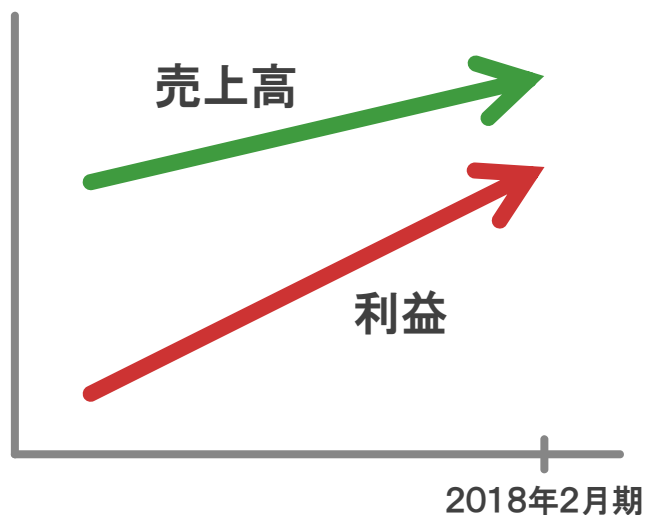
ニュージーランド1号店



VI. トピックス

2018年2月期のROE見通し

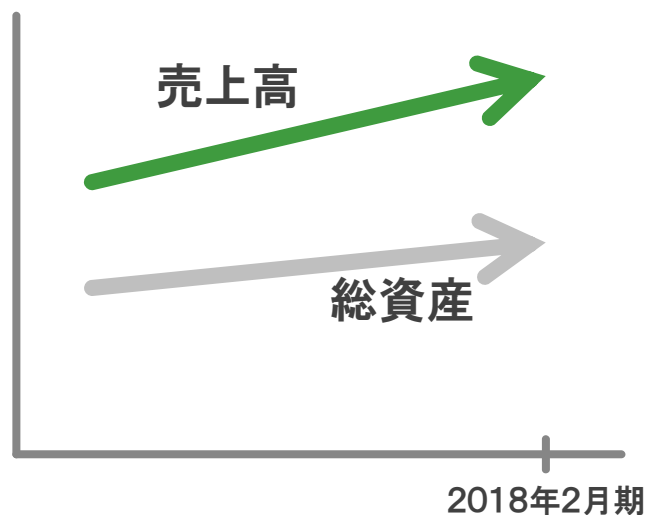
小売台数の増加
小売比率の拡大に伴う
利益率の向上



売上高当期純利益率

$\frac{\text{当期純利益}}{\text{売上高}}$

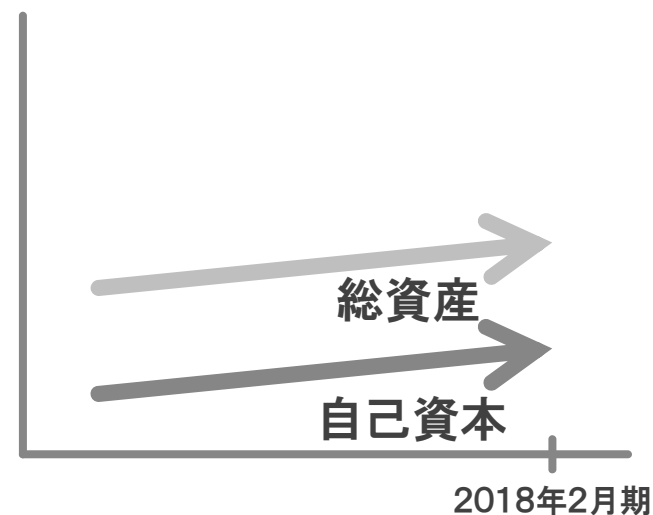
在庫・土地を持たない
経営ポリシーのもと
小売台数を拡大



総資産回転率

$\frac{\text{売上高}}{\text{総資産}}$

自己資金
(+一部銀行借入)
による出店投資



財務レバレッジ

$\frac{\text{総資産}}{\text{自己資本}}$

2018年2月期のROE見通し

小売台数の増加
小売比率の拡大に伴う
利益率の向上

在庫・土地を持たない
経営ポリシーのもと
小売台数を拡大

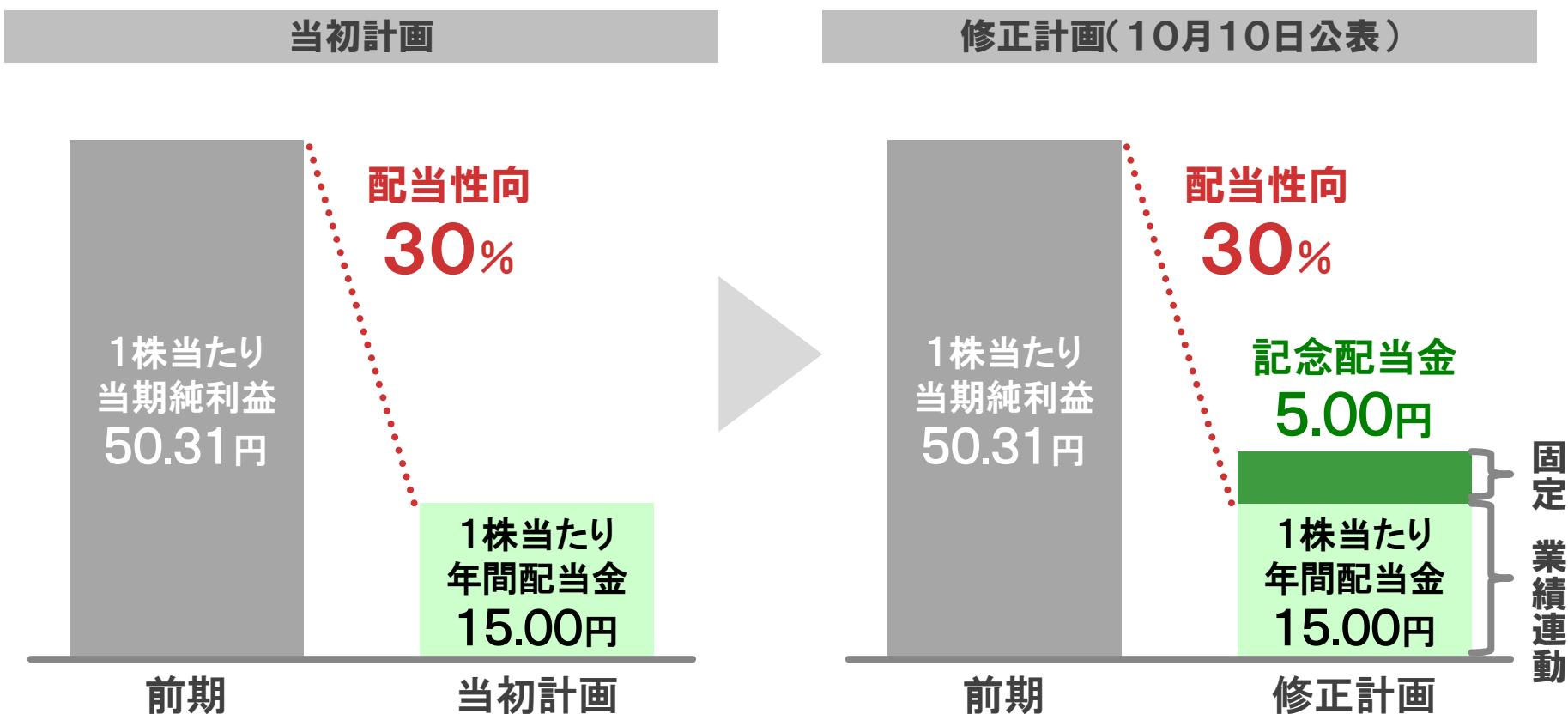
自己資金
(＋一部銀行借入)
による出店投資

ROEは中期経営計画の達成によって

'14/2期 **14.0%** ➡ '18/2期 **20%台** が実現

今期の配当計画

創業20周年の記念配 1株あたり5円 を期末に実施



※1株当たり配当金は、第2四半期末7.50円＋期末12.50円＝20.00円の計画となります。

※当期純利益の実績が計画に対し上下した場合、業績連動の配当金は増減する可能性があります。

※記念配当を含めた当期の期末配当は、2015年5月開催予定の定時株主総会に議案を上程のうえ正式に決定する予定です。



VII. 參考資料

損益計算書

通期(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		2015年2月期 第2四半期			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	差異 (百万円)	前期比 (%)
売上高	70,318	100.0	71,299	100.0	83,401	100.0	74,631	100.0	-8,770	-10.5
売上原価	52,582	74.8	55,636	78.0	65,637	80.2	55,828	74.8	-9,809	-14.9
売上総利益	17,735	25.2	15,663	22.0	17,763	19.8	18,802	25.2	1,039	5.8
販売費及び一般管理費	13,067	18.6	14,073	19.7	14,206	15.7	16,075	21.5	1,869	13.2
営業利益	4,668	6.6	1,589	2.2	3,557	4.1	2,727	3.7	-830	-23.3
経常利益	4,670	6.6	1,718	2.4	3,658	4.2	2,758	3.7	-900	-24.6
税金等調整前四半期純利益	5,027	7.1	1,597	2.2	3,679	4.2	2,704	3.6	-975	-26.5
四半期純利益	3,009	4.3	868	1.2	2,298	2.7	1,645	2.2	-653	-28.4

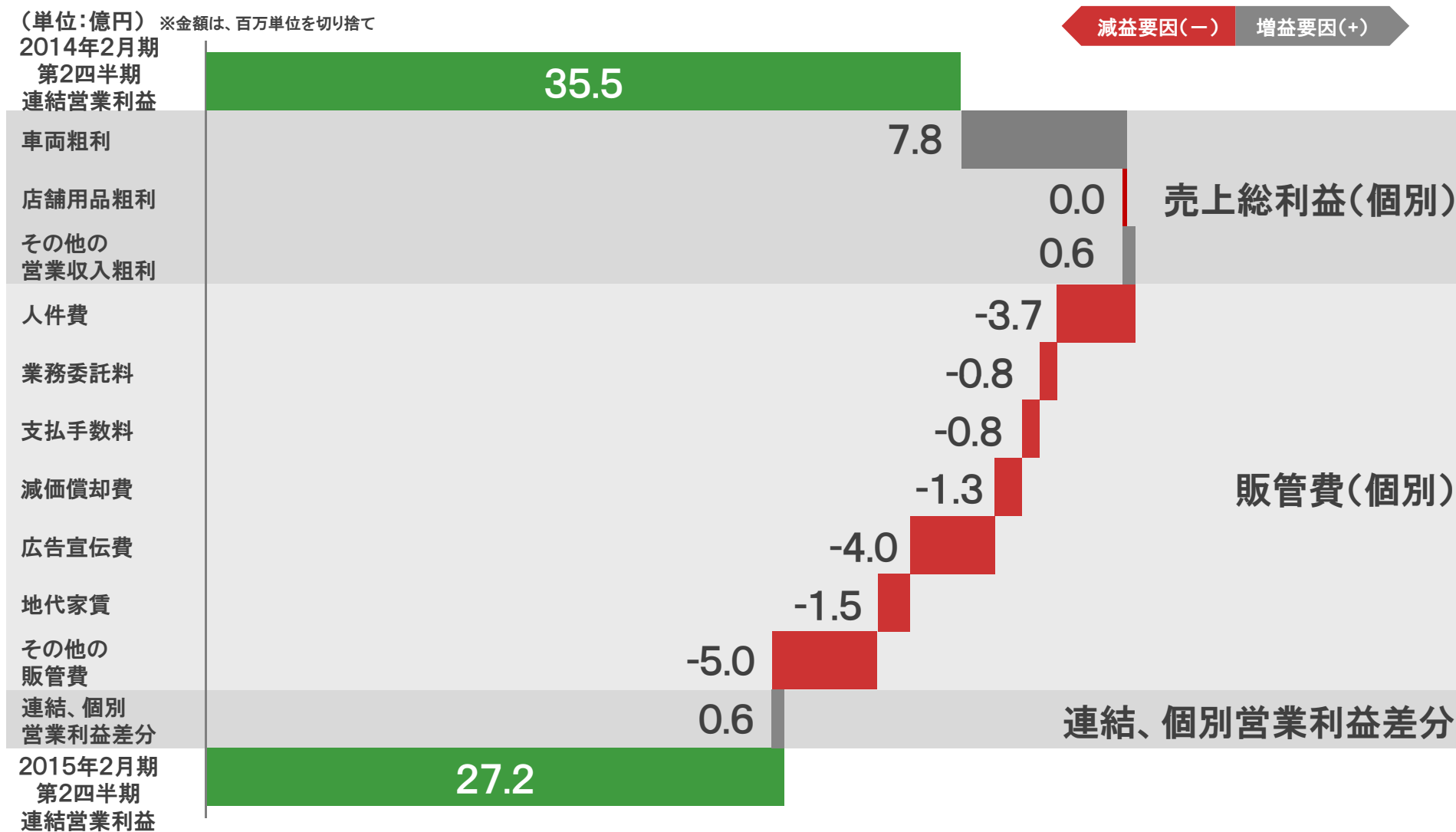
通期(個別)	2012年2月期 第2四半期		2013年2月期 第2四半期		2014年2月期 第2四半期		2015年2月期 第2四半期			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	差異 (百万円)	前期比 (%)
売上高	68,225	100.0	70,612	100.0	82,712	100.0	73,280	100.0	-9,432	-11.4
売上原価	51,494	75.5	55,249	78.2	65,211	78.8	54,925	75.0	-10,286	-15.8
売上総利益	16,730	24.5	15,363	21.8	17,500	21.2	18,354	25.0	854	4.9
販売費及び一般管理費	12,549	18.4	13,916	19.7	14,043	17.0	15,793	21.6	1,750	12.5
営業利益	4,180	6.1	1,446	2.0	3,456	4.2	2,561	3.5	-895	-25.9
経常利益	4,211	6.2	1,506	2.1	3,502	4.2	2,563	3.5	-939	-26.8
税引前四半期純利益	4,801	7.0	1,527	2.2	3,532	4.3	2,519	3.4	-1,013	-28.7
四半期純利益	2,971	4.4	860	1.2	2,198	2.7	1,527	2.1	-671	-30.5

損益計算書(今期計画)

通期(連結)	2012年2月期		2013年2月期		2014年2月期		2015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 (%)	計画 (百万円)	構成比 (%)	差異 (百万円)	前期比 (%)
売上高	132,881	100.0	143,417	100.0	169,398	100.0	173,000	100.0	3,602	2.1
売上原価	99,892	75.2	109,527	76.4	132,843	78.4	132,000	76.3	-843	-0.6
売上総利益	32,989	24.8	33,889	23.6	36,554	21.6	41,000	23.7	4,446	12.2
販売費及び一般管理費	26,739	20.1	28,812	20.1	29,460	17.4	32,500	18.8	3,040	10.3
営業利益	6,249	4.7	5,077	3.5	7,094	4.2	8,500	4.9	1,406	19.8
経常利益	6,318	4.8	5,252	3.7	7,201	4.3	8,500	4.9	1,299	18.0
税金等調整前当期純利益	6,596	5.0	5,172	3.6	7,071	4.2	8,300	4.8	1,229	17.4
当期純利益	3,785	2.8	2,980	2.1	4,360	2.6	5,100	2.9	740	17.0

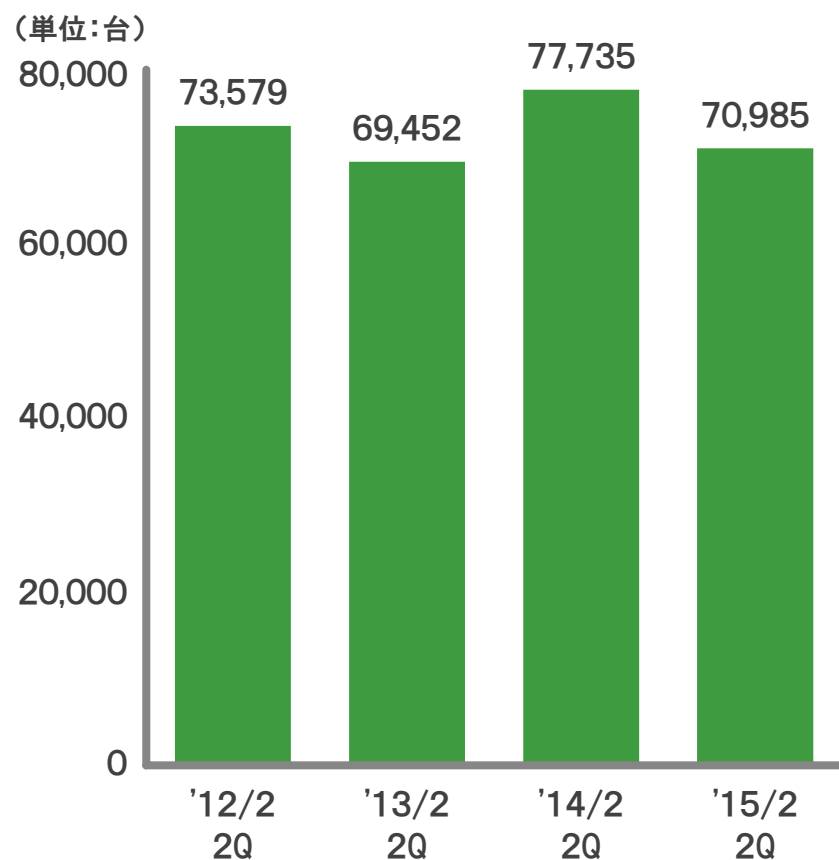
通期(個別)	2012年2月期		2013年2月期		2014年2月期		2015年2月期			
	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	実績 (百万円)	構成比 (%)	計画 (百万円)	構成比 (%)	差異 (百万円)	前期比 (%)
売上高	130,138	100.0	142,060	100.0	168,036	100.0	171,600	100.0	3,564	2.1
売上原価	98,543	75.7	108,770	76.6	132,000	78.6	131,300	76.5	-700	-0.5
売上総利益	31,595	24.3	33,290	23.4	36,036	21.4	40,300	23.5	4,264	11.8
販売費及び一般管理費	26,050	20.0	28,491	20.1	29,161	17.4	32,000	18.6	2,838	9.7
営業利益	5,544	4.3	4,798	3.4	6,874	4.1	8,300	4.8	1,426	20.7
経常利益	5,622	4.3	4,966	3.5	6,987	4.2	8,300	4.8	1,313	18.8
税引前当期純利益	6,202	4.8	4,904	3.5	6,810	4.1	8,100	4.7	1,290	18.9
当期純利益	3,674	2.8	2,834	2.0	4,200	2.5	5,000	2.9	800	19.0

連結営業利益の増減分析

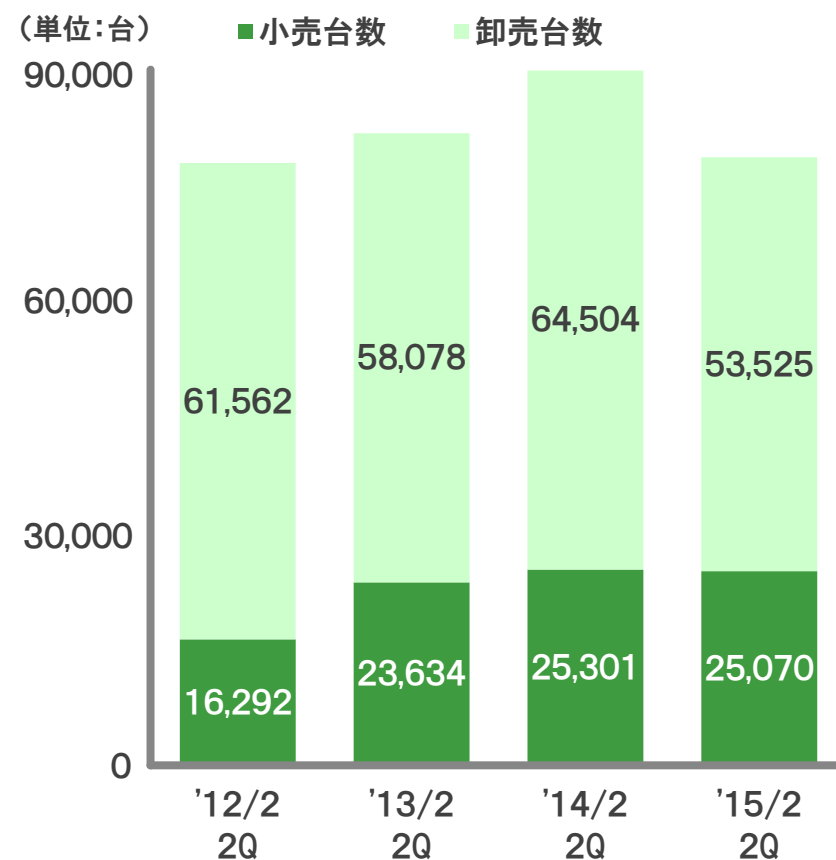


直営店の取扱台数と生産性指標

直営店買取台数



直営店卸売台数・小売台数

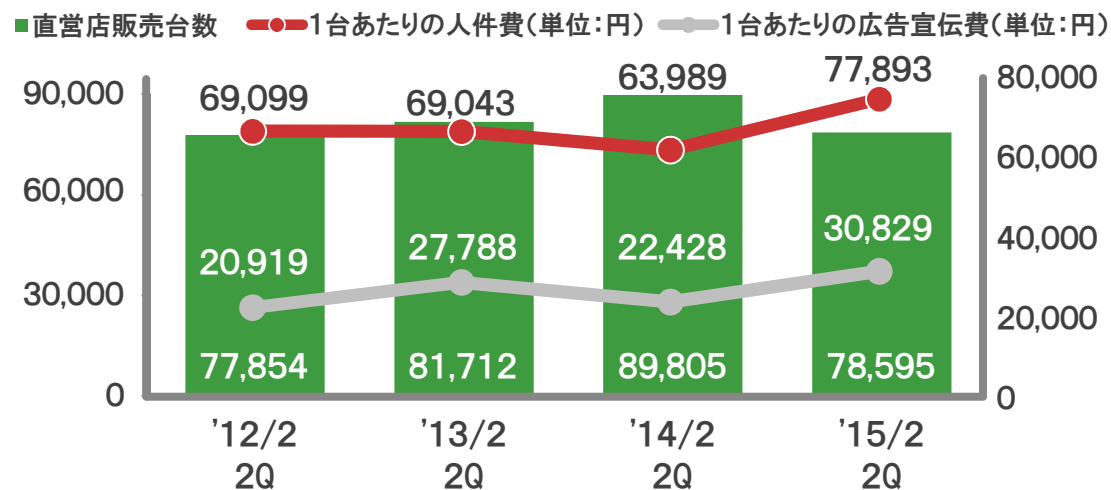
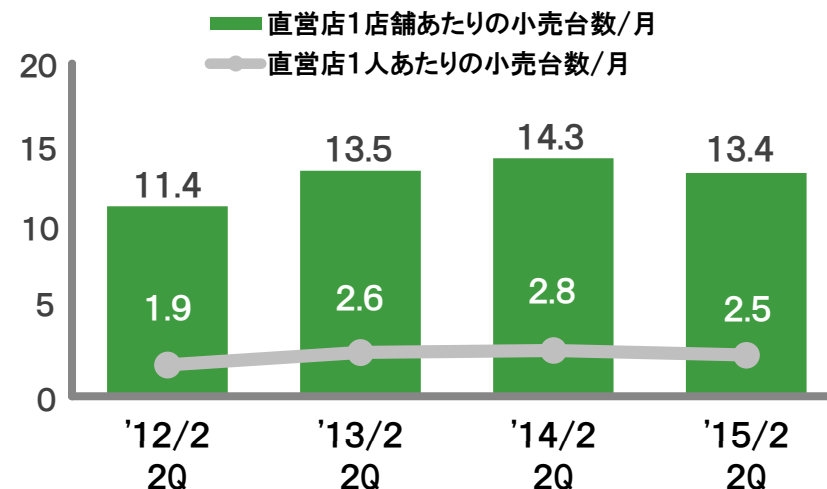
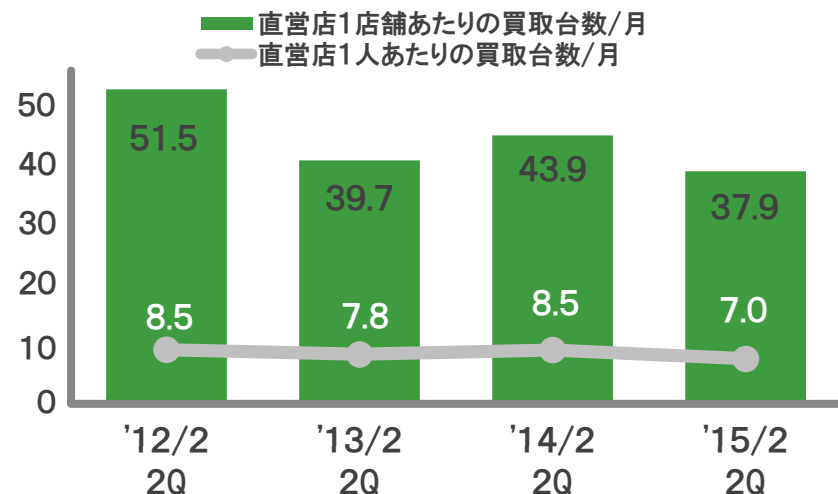


(注記)台数の定義

- 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

直営店の取扱台数と生産性指標

直営店の生産性指標



販売費及び一般管理費(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		2015年2月期 第2四半期			
	実績(百万円)	売上比(%)	実績(百万円)	売上比(%)	実績(百万円)	売上比(%)	実績(百万円)	売上比(%)	差異	前期比(%)
人件費	5,379	7.9%	5,641	8.0%	5,746	6.9%	6,122	8.4 %	376	6.5 %
業務委託料	524	0.8%	633	0.9%	554	0.7%	640	0.9 %	86	15.5 %
支払手数料	232	0.3%	252	0.4%	267	0.3%	350	0.5 %	83	31.1 %
減価償却費	556	0.8%	558	0.8%	599	0.7%	729	1.0 %	130	21.7 %
広告宣伝費	1,628	2.4%	2,270	3.2%	2,014	2.4%	2,423	3.3 %	409	20.3 %
地代家賃	2,186	3.2%	2,304	3.3%	2,447	3.0%	2,603	3.6 %	156	6.4 %
その他	2,042	3.0%	2,255	3.2%	2,414	2.9%	2,923	4.0 %	509	21.1 %
合計	12,549	18.4%	13,916	19.7%	14,043	17.0%	15,793	21.6 %	1,750	12.5 %

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：銀行振込料、コンサル料ほか

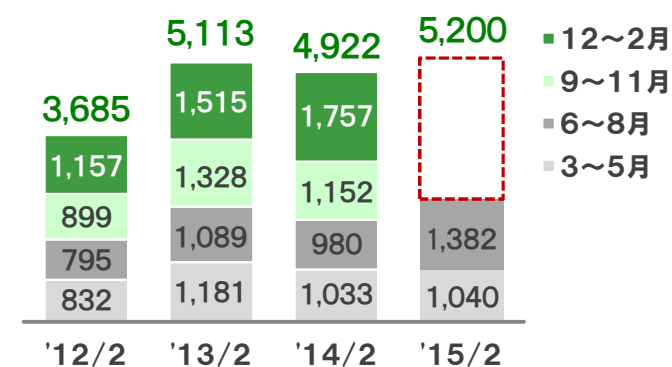
関連指標

		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	2015年2月期 第2四半期
本部社員数	人	530	513	498	505
店舗社員数	人	1,469	1,475	1,508	1,702
社員数合計	人	1,999	1,988	2,006	2,207
設備投資額(店舗)※1	百万円	99	282	481	1,251
設備投資額(その他)※2	百万円	108	294	150	245
設備投資額合計	百万円	208	577	632	1,496

※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(百万円)



連結貸借対照表

(単位:百万円)

	前連結会計年度 (平成26年2月28日)	当連結会計年度 (平成26年8月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,688	12,819
受取手形及び売掛金	7,163	4,631
商品	9,414	9,919
繰延税金資産	1,210	856
その他	1,046	1,145
貸倒引当金	△59	△53
流動資産合計	33,463	29,319
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	15,586	16,582
減価償却累計額	△5,605	△5,912
建物及び構築物(純額)	9,981	10,670
車両運搬具	215	57
減価償却累計額	△185	△53
車両運搬具(純額)	30	3
工具、器具及び備品	2,740	2,780
減価償却累計額	△2,165	△2,206
工具、器具及び備品(純額)	575	573
土地	218	218
建設仮勘定	184	1,077
有形固定資産合計	10,989	12,544
無形固定資産		
ソフトウェア	993	1,111
その他	17	172
無形固定資産合計	1,011	1,284
投資その他の資産		
投資有価証券	3	3
関係会社株式	435	46
長期貸付金	251	250
敷金及び保証金	3,319	3,449
建設協力金	2,812	3,040
繰延税金資産	253	251
その他	302	335
貸倒引当金	△62	△62
投資その他の資産合計	7,315	7,313
固定資産合計	19,316	21,141
資産合計	52,779	50,460

	前連結会計年度 (平成26年2月28日)	当連結会計年度 (平成26年8月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	2,852	2,999
短期借入金	—	4,005
未払金	1,721	1,232
未払法人税等	2,116	834
預り金	98	111
賞与引当金	440	536
商品保証引当金	1,817	1,268
その他	4,478	3,283
流動負債合計	13,525	14,272
固定負債		
長期借入金	4,000	51
長期預り保証金	741	713
役員退職慰労引当金	474	490
資産除去債務	1,191	1,217
固定負債合計	6,407	2,472
負債合計	19,933	16,744
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	28,548	29,397
自己株式	△3,975	△3,947
株主資本合計	32,761	33,639
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	80	76
その他の包括利益累計額合計	80	76
新株予約権	4	—
純資産合計	32,846	33,716
負債純資産合計	52,779	50,460

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2013年2月期 第2四半期	2014年2月期 第2四半期	2015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	4,167	5,985	1,757
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー	-271	-212	-2,780
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	-2,415	-475	-948
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	1	5	-2
V. 現金及び現金同等物の増減額	1,482	5,303	-1,973
VI. 現金及び現金同等物の期首残高	7,945	6,836	14,661
VII. 新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	—	—	103
VIII. 現金及び現金同等物の期末残高	9,428	12,140	12,791

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)

		2013年2月期	2014年2月期	2015年2月期 (計画)
第2四半期末		41.00	5.00	7.50
期末	普通配当	47.00	8.00	7.50
	記念配当	—	—	5.0
年間		88.00	13.00	20.00

※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。
2013年2月期の配当につきましては、株式分割前の数値で記載しております。