WEB掲載資料

更新日：2014年4月14日

中期経営計画＆決算説明会

2014年4月14日

株式会社ガリバーインターナショナル
（7599）

本日の内容

Ⅰ．中期経営計画
Ⅱ．前期実績
Ⅲ．今期計画
Ⅳ．参考資料

Ⅰ．中期経営計画

１．ビジネスモデル

２．新規出店による増益計画

３．新規出店戦略

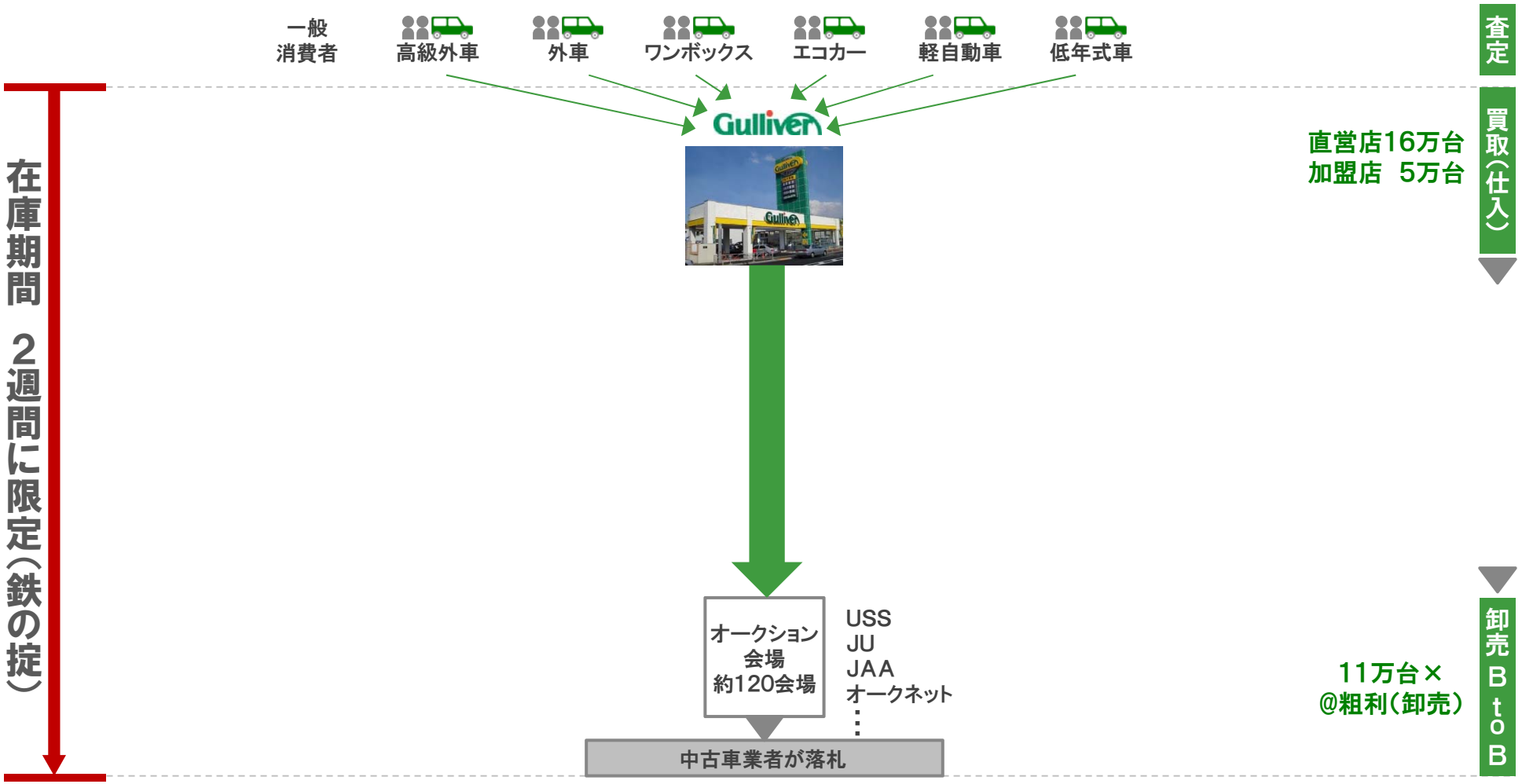
１．ビジネスモデル

２．新規出店による増益計画

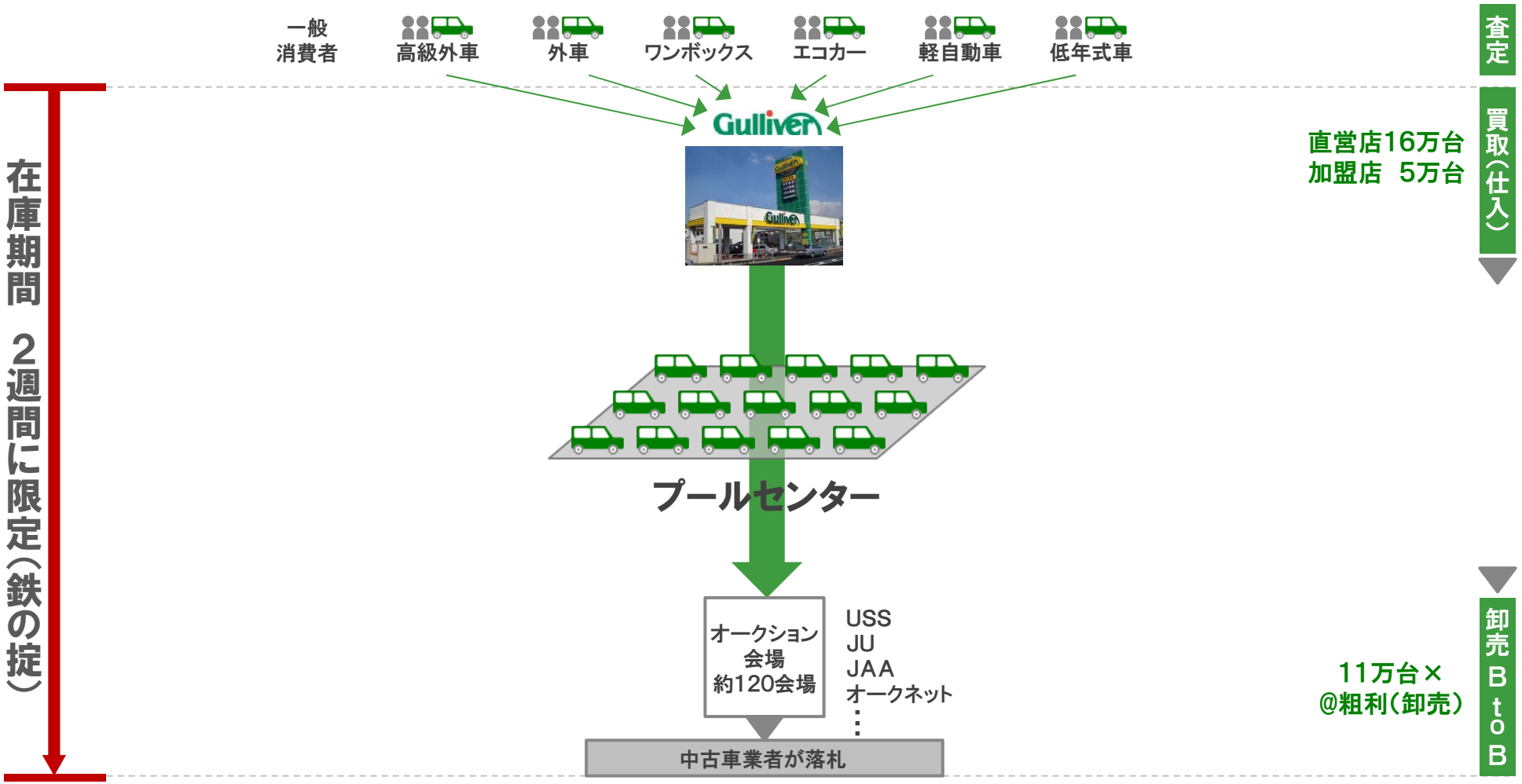
３．新規出店戦略

1．ビジネスモデル

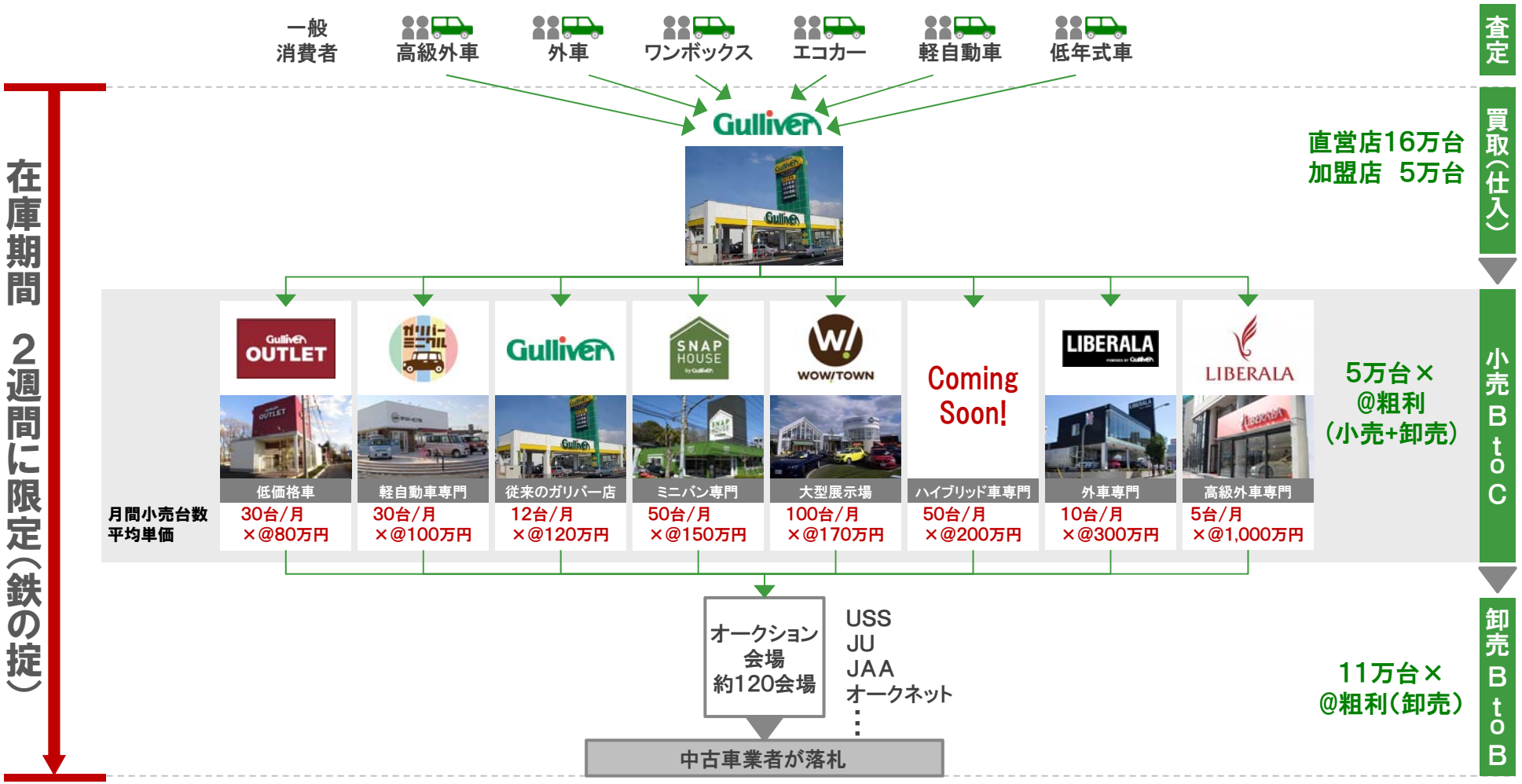
ガリバー直営店の車両流通フロー



ガリバー直営店の車両流通フロー



ガリバー直営店の車両流通フロー



１．ビジネスモデル

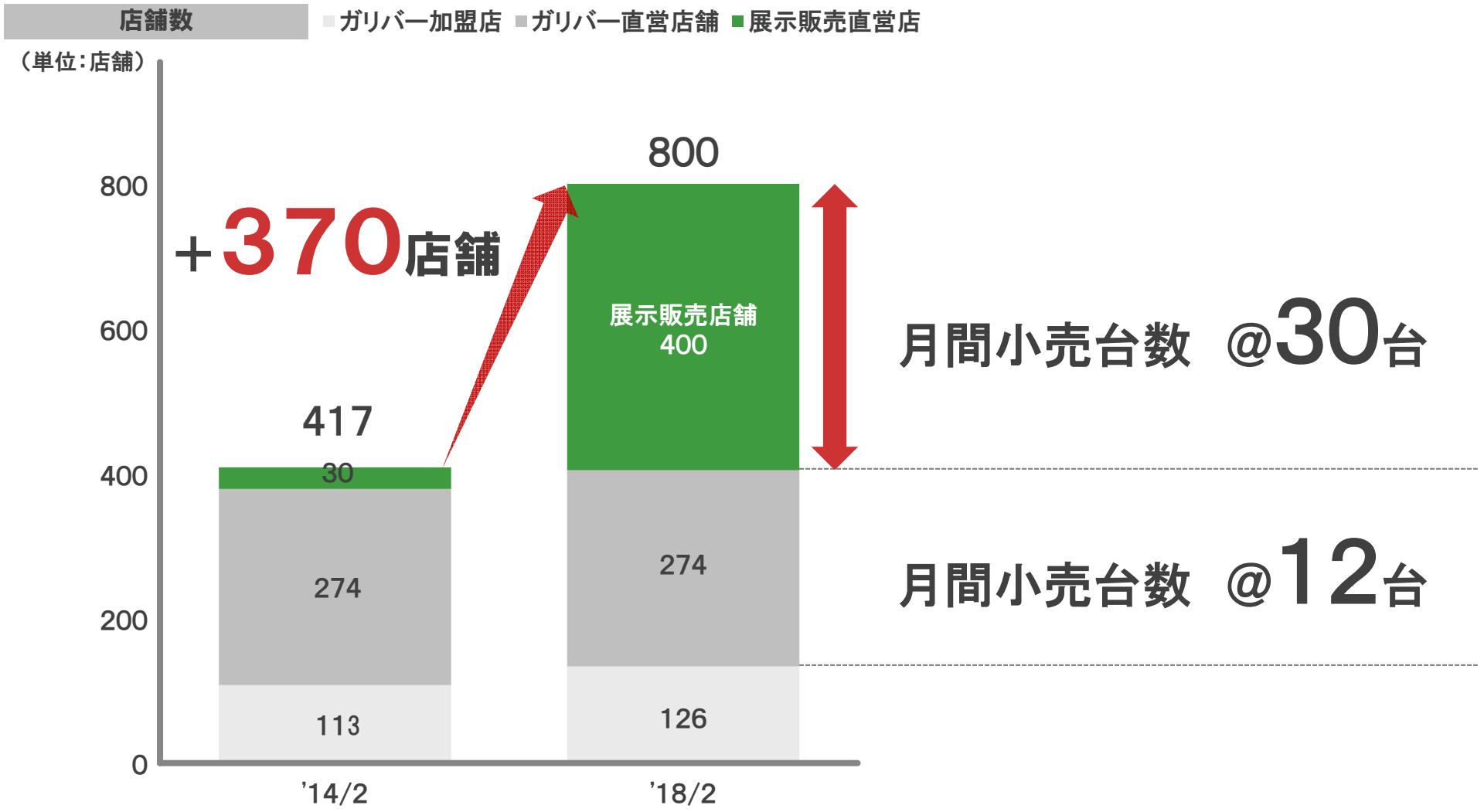
２．新規出店による増益計画

３．新規出店戦略

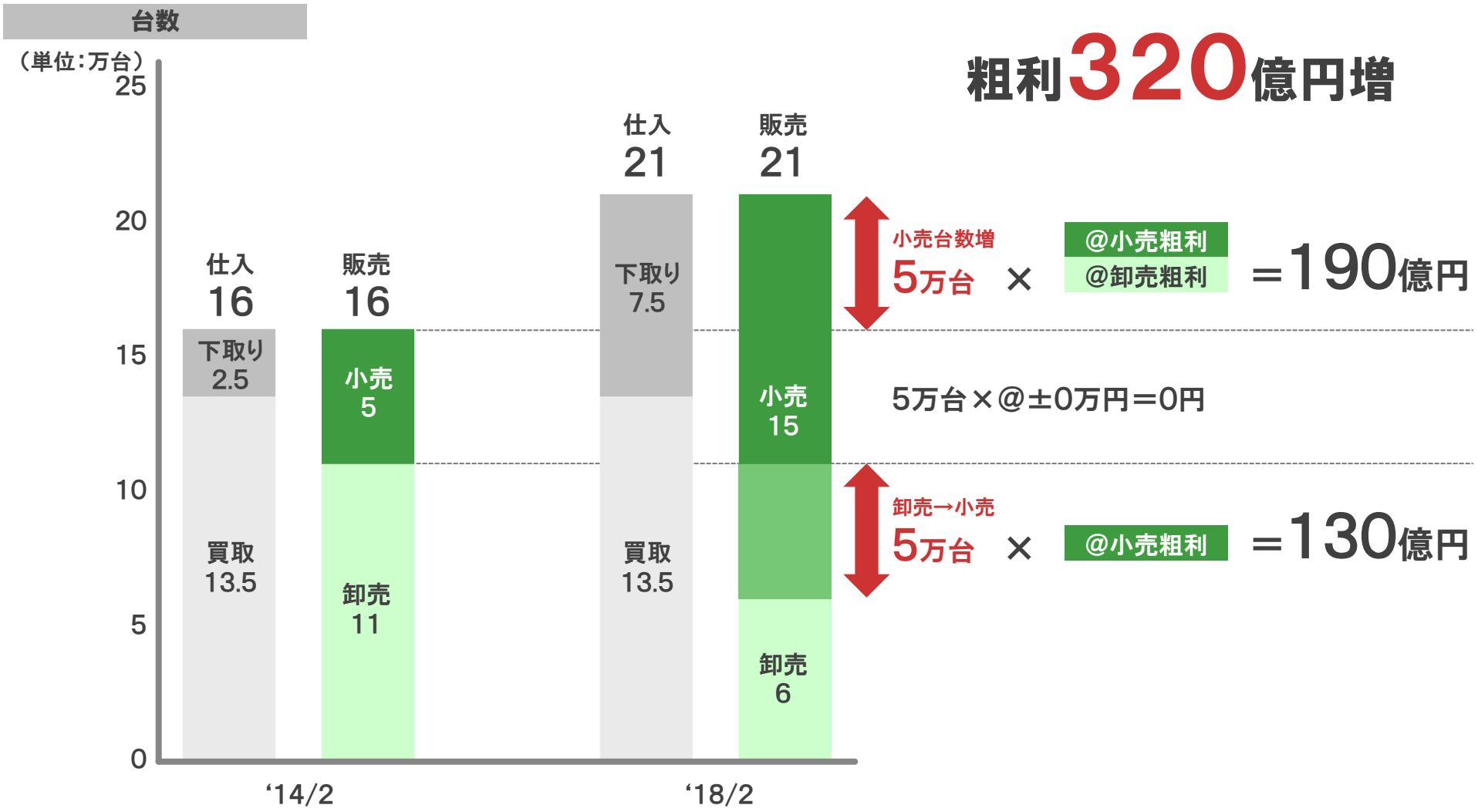
2018年2月期

店舗数	800店舗
小売台数	150,000台
連結営業利益	200億円

増益計画の詳細

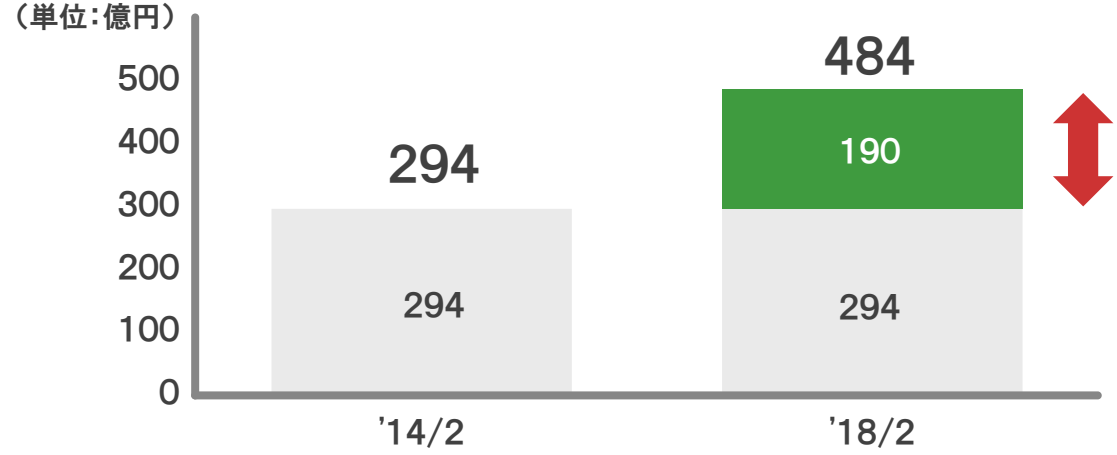

店舗数
ガリバー加盟店
ガリバー直営店舗
展示販売直営店
（単位：店舗）
800
600
400
200
0
+370店舗
417
30
274
113
800
展示販売店舗
400
274
126
月間小売台数 @30台
月間小売台数 @12台
'14/2
'18/2

増益計画の詳細


台数
（単位：万台）
25
20
15
10
5
0
仕入
16
販売
16
下取り
2.5
小売
5
買取
13.5
卸売
11
‘14/2
仕入
21
販売
21
下取り
7.5
小売
15
買取
13.5
卸売
6
‘18/2
粗利320億円増
小売台数増
5万台
×
@小売粗利
@卸売粗利
＝190億円
5万台×@±0万円＝0円
卸売→小売
5万台
×
@小売粗利
＝130億円

増益計画の詳細

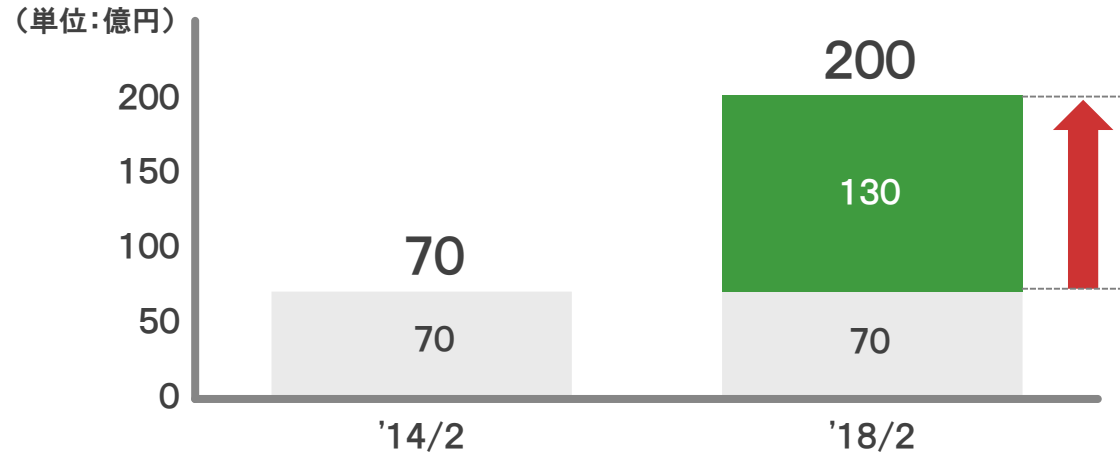
販管費



370店舗増加分の販管費＝190億円
（@500万円×12ヶ月×370店舗）

販管費190億円増

営業利益



粗利320億円増

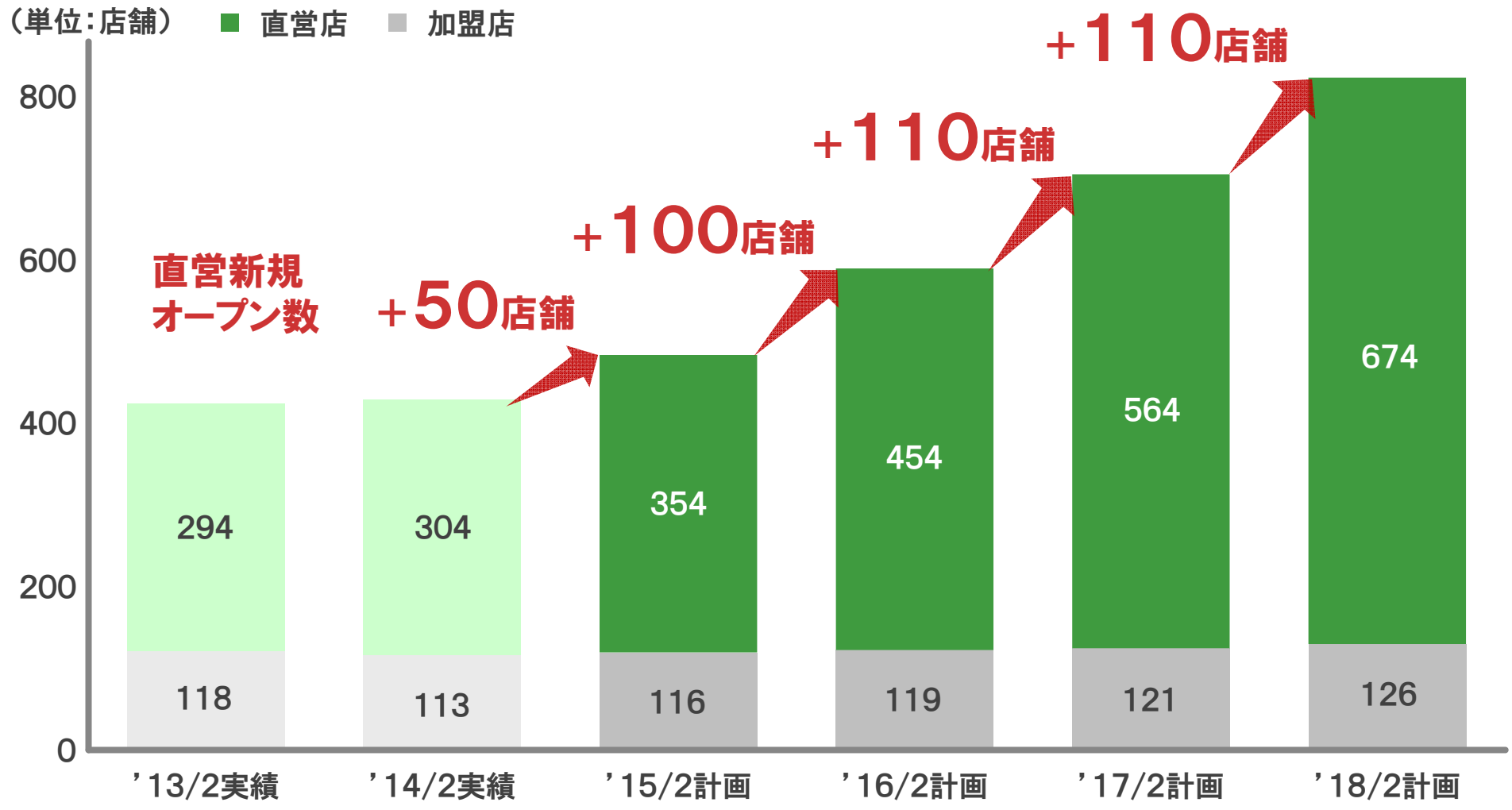
－ 販管費190億円増

営業利益130億円増

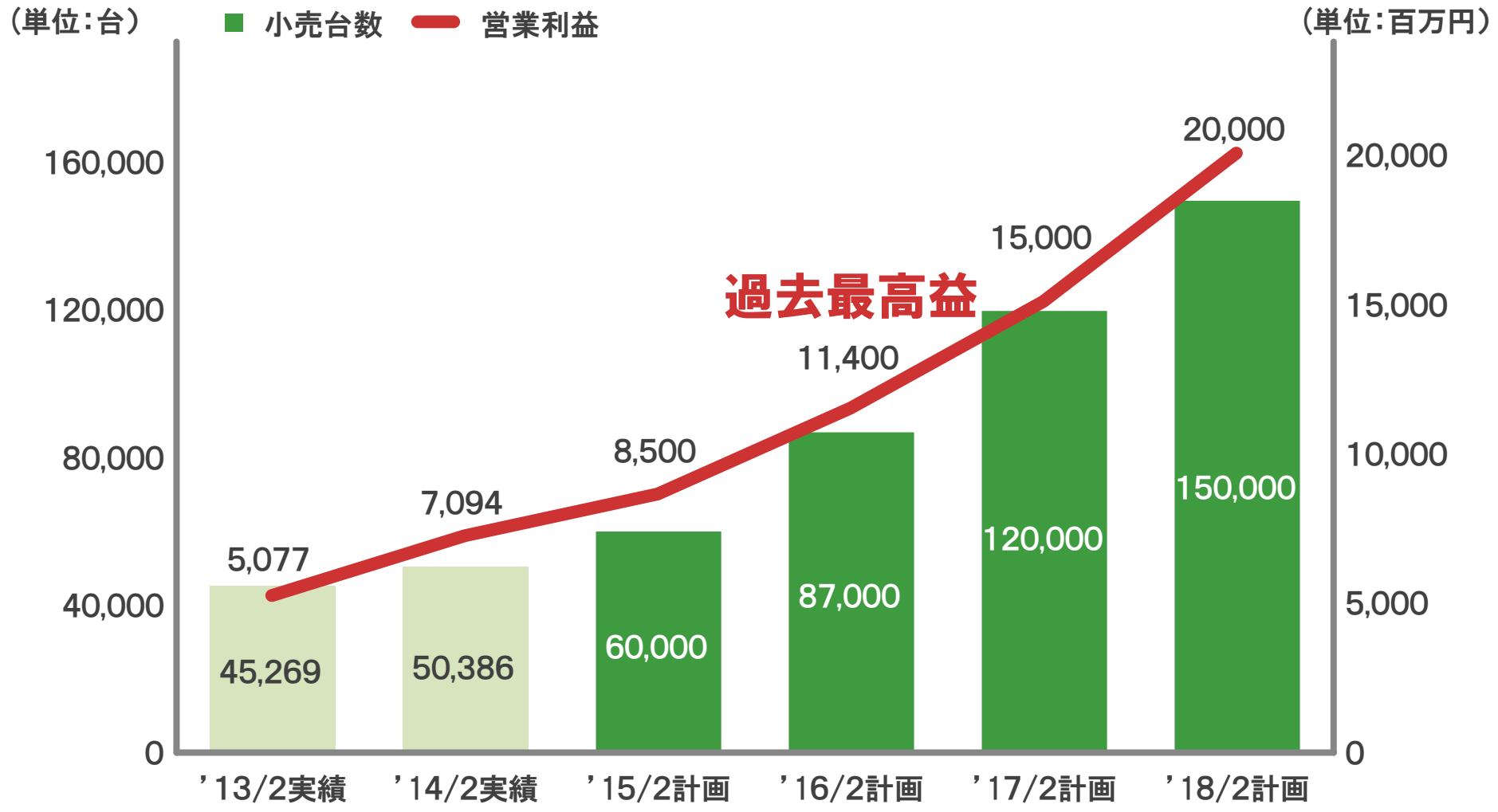
70億円

営業利益200億円

中期経営計画（店舗数）


（単位：店舗）
直営店
加盟店
800
600
400
200
0
直営新規
オープン数
+50店舗
+100店舗
+110店舗
+110店舗
294
304
354
454
564
674
118
113
116
119
121
126
’13/2実績
’14/2実績
’15/2計画
’16/2計画
’17/2計画
’18/2計画

中期経営計画（営業利益・小売台数）



１．ビジネスモデル

２．新規出店による増益計画

３．新規出店戦略

自社で土地を所有しない

36ヶ月で投資回収可能であること

店長候補育成と営業マン採用に合わせた
出店意思決定

自社で土地を所有しない

36ヶ月で投資回収可能であること

店長候補育成と営業マン採用に合わせた出店意思決定

土地所有は2店舗のみ

富田店 （福島県郡山市）	1996年10月取得
7号弘前バイパス店 （青森県弘前市）	2008年10月取得

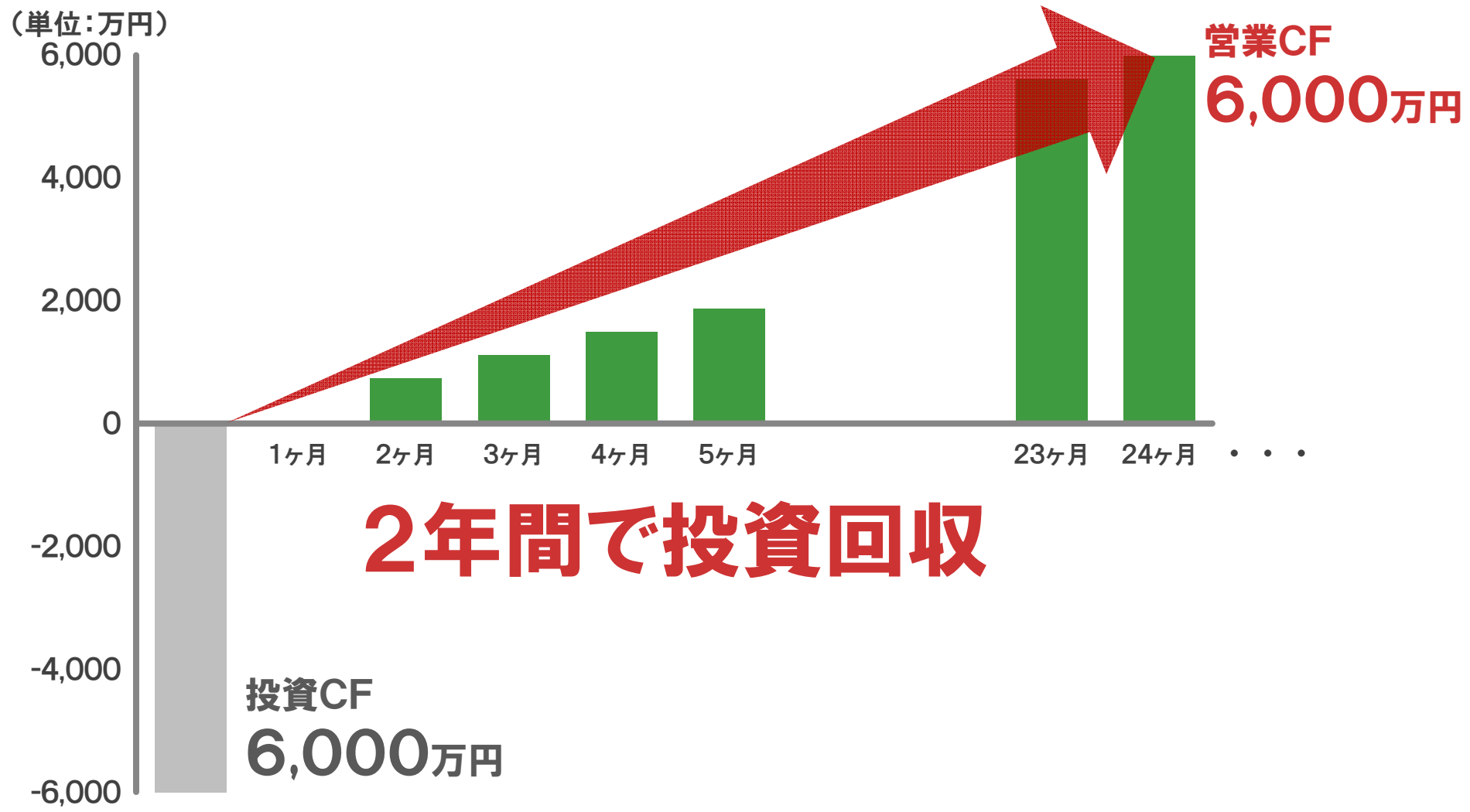
直営店出店ポリシー

自社で土地を所有しない

36ヶ月で投資回収可能であること

店長候補育成と営業マン採用に合わせた
出店意思決定

既存店の投資回収実績


（単位：万円）
6,000
4,000
2,000
0
-2,000
-4,000
-6,000
1ヶ月
2ヶ月
3ヶ月
4ヶ月
5ヶ月
23ヶ月
24ヶ月
・・・
営業CF
6,000万円
投資CF
6,000万円
2年間で投資回収

出店の設備投資は
自己資金と借入金で対応可能

（単位：億円）

	2014年2月期				2015年2月期
	1Q末	2Q末	3Q末	4Q末	3月末
借入金	90	90	40	40	40
長期	40	40	40	40	40
短期	50	50	0	0	0
現預金	113	117	150	146	180

直営店出店ポリシー

自社で土地を所有しない

36ヶ月で投資回収可能であること

店長候補育成と営業マン採用に合わせた出店意思決定

新規出店要件

店長候補育成

育成期間　約2年

＋

営業マン採用

店長候補育成と営業マン採用が必須条件

出店意思決定

出店まで約6カ月

800店舗へのプロセス

店長候補育成

育成期間　約2年

＋

営業マン採用

↓

出店意思決定

出店まで約6カ月

（人）

	2014年2月期	2015年2月期	2016年2月期	2017年2月期	2018年2月期
前期末店長資格試験合格者数	192	220	220	170	110
当期店長資格試験合格者数	＋50	＋50	＋50	＋50	＋50
当期店長昇格者数	－22	－50	－100	－110	－110
店長昇格待機数	220	220	170	110	50

（人）

新卒採用人数	145	219	500	500	500
1店舗当たり営業マン数	4～5	4～5	4～5	4～5	4～5

↓

（店）

出店数	22	50	100	110	110

今期出店計画の根拠

オープン済
4店舗

＋

契約済
未オープン
34店舗

＋

現時点
（4/11現在）
交渉中案件
40件

＝

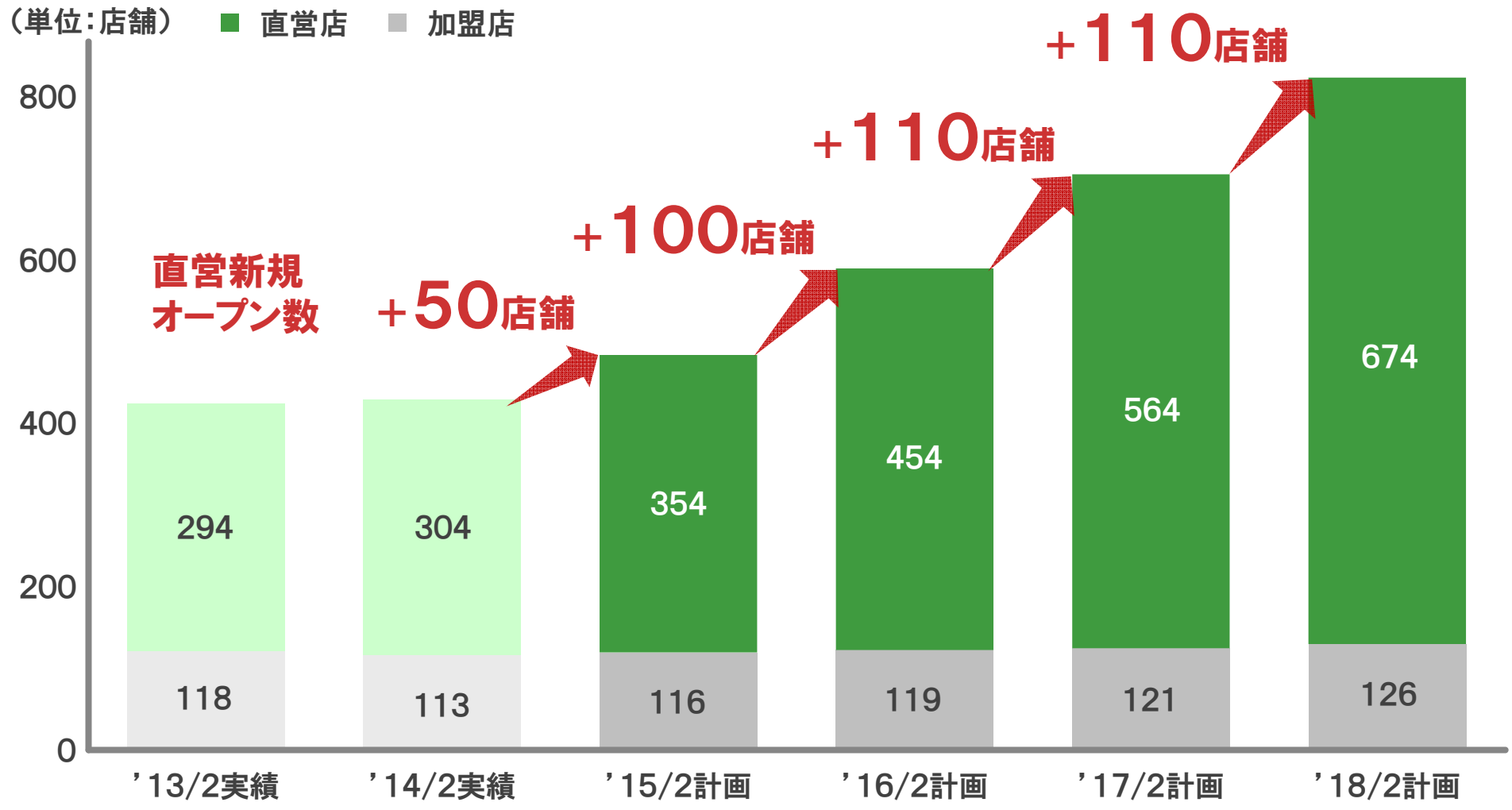
今期
オープン計画
50店舗

契約済未オープン物件

物件所在地	業態
北海道旭川市	アウトレット
青森県八戸市	アウトレット
秋田県秋田市	SNAP　HOUSE
山形県山形市	SNAP　HOUSE
福島県福島市	ガリバー
福島県福島市	アウトレット
茨城県つくば市	リベラーラ
茨城県つくば市	SNAP/ミニクル
茨城県ひたちなか市	アウトレット
栃木県宇都宮市	リベラーラ
栃木県栃木市	アウトレット
群馬県前橋市	アウトレット
埼玉県草加市	アウトレット
東京都昭島市	アウトレット
神奈川県横浜市都筑区	ガリバー
新潟県新潟市西区	WOW！TOWN
新潟県新潟市江南区	ミニクル

物件所在地	業態
石川県金沢市	アウトレット
福井県福井市	アウトレット
山梨県甲府市	アウトレット
岐阜県大垣市	アウトレット
愛知県豊橋市	リベラーラ
京都府京都市伏見区	アウトレット
大阪府堺市堺区	ガリバー
大阪府豊中市	ガリバー
鳥取県鳥取市	アウトレット
山口県宇部市	アウトレット
山口県下関市	未定
香川県高松市	ガリバー
香川県高松市	ガリバー
熊本県八代市	アウトレット
宮崎県宮崎市	アウトレット
沖縄県沖縄市	ガリバー
沖縄県宜野湾市	ガリバー

中期経営計画（店舗数）


（単位：店舗）
直営店
加盟店
800
600
400
200
0
直営新規
オープン数
+50店舗
+100店舗
+110店舗
+110店舗
294
304
354
454
564
674
118
113
116
119
121
126
’13/2実績
’14/2実績
’15/2計画
’16/2計画
’17/2計画
’18/2計画

II．前期実績

2014年2月期　オープン店舗

新規オープン店舗数　22店舗

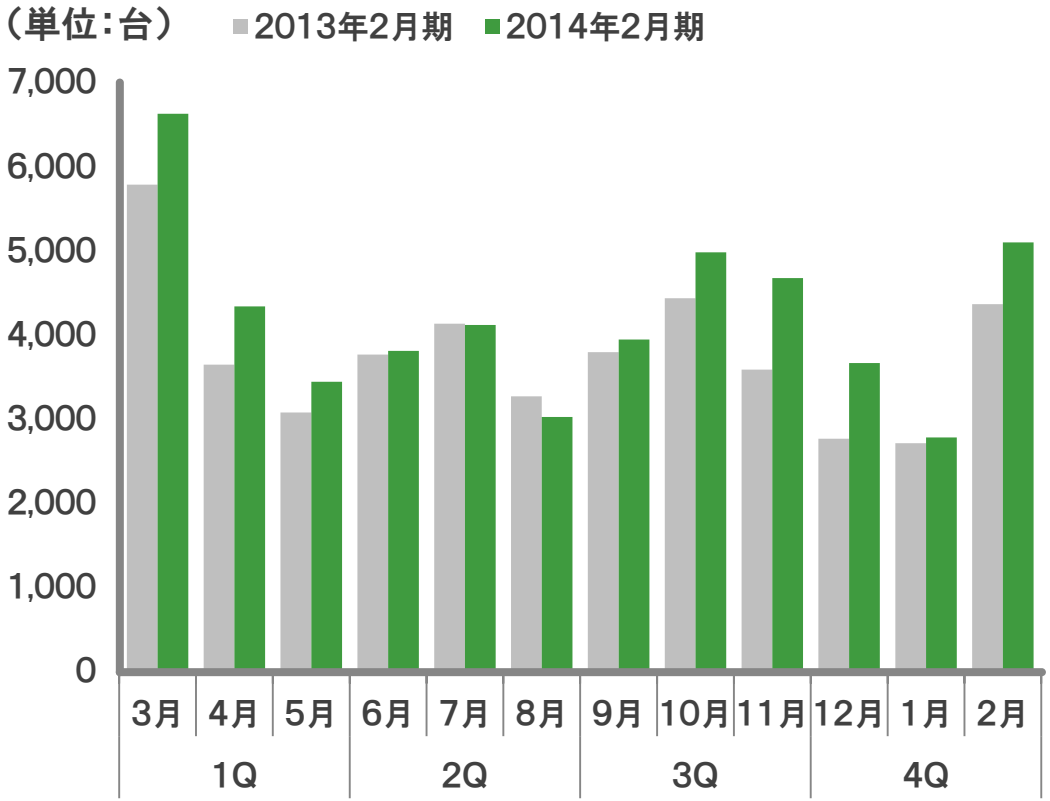
オープン日	アウトレット	リベラーラ	ミニクル	新車ディーラー	ガリバー
1Q	四日市鶴見緑地店				
	13号山形店				
2Q	福島西店	世田谷			穴川インター店
	高松東バイパス店				
	高知土佐道路店				
3Q	36号北広島インター店	札幌		VOLVO松山	東海名和店
	秋田広面店				
	駒形バイパス店				
4Q	宇都宮平出店		盛岡西バイパス店		鳥取南バイパス店
	鈴鹿中央通り店				米子米原店
	大宰府インター店				新潟県庁前店
	水戸インター店				
	150号焼津店				
チャネル別オープン店舗数	13店舗	2店舗	1店舗	1店舗	5店舗

2014年2月期　決算サマリー

	2013年2月期		2014年2月期
買取台数	144,402台	➡	159,316台
卸売台数	113,484台	➡	128,383台
小売台数	45,269台	➡	50,386台
販管費	282億円	➡	294億円
営業利益	50.7億円	➡	70.9億円

※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。

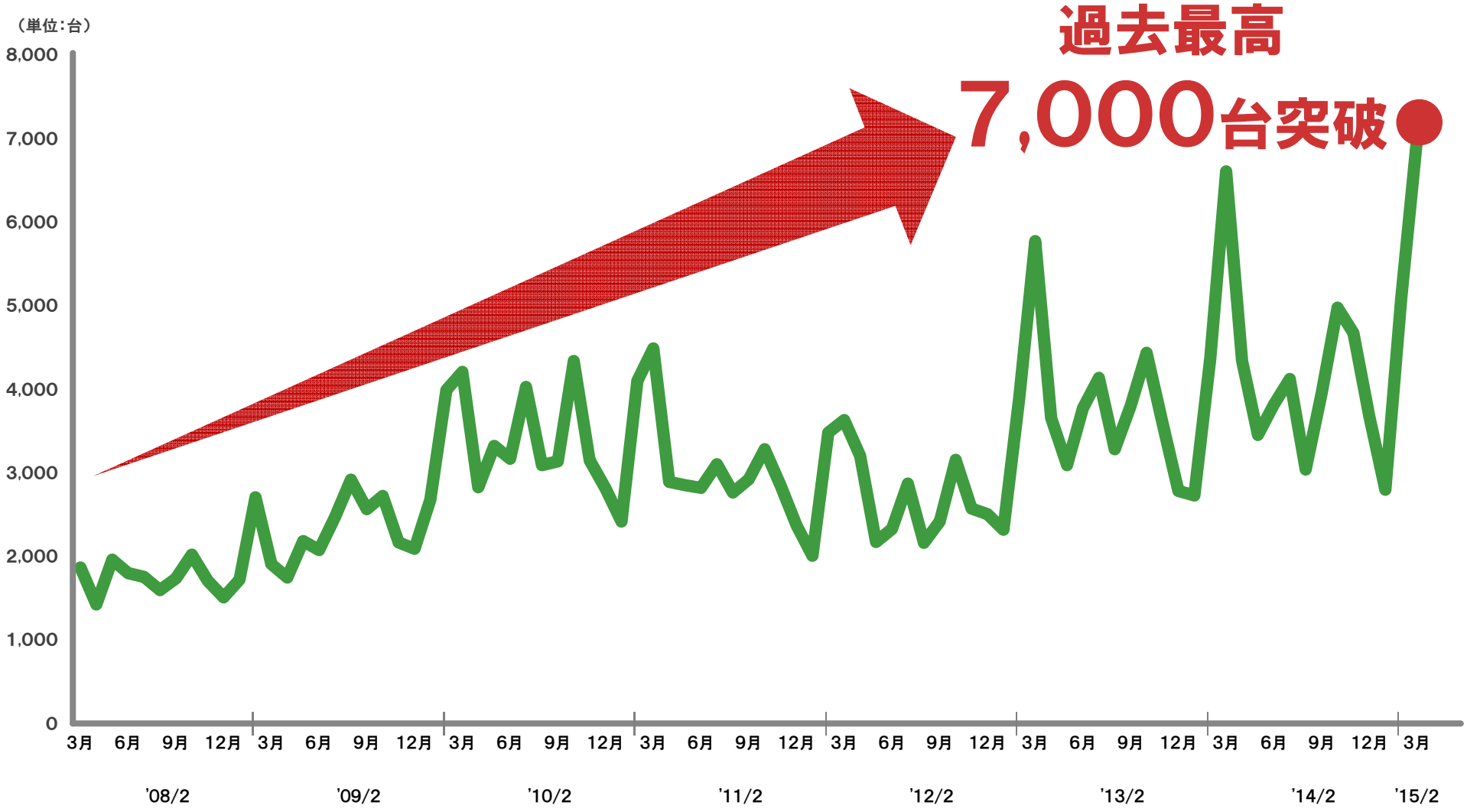
小売台数推移



前期比
11.3%増加

	1Q			2Q			3Q			4Q			通期
	3月	4月	5月	6月	7月	8月	9月	10月	11月	12月	1月	2月	
2013年2月期	5,758	3,642	3,080	3,761	4,123	3，270	3,789	4,422	3,583	2,771	2,717	4,353	45,269
2014年2月期	6,593	4,327	3,441	3,804	4,109	3,027	3,937	4,962	4,660	3,661	2,785	5,080	50,386

月次の小売台数の状況


（単位：台）
8,000
7,000
6,000
5,000
4,000
3,000
2,000
1,000
0
過去最高
7,000台突破
3月 6月 9月 12月 3月 6月 9月 12月 3月 6月 9月 12月 3月 6月 9月 12月 3月 6月 9月 12月 3月 6月 9月 12月 3月
'08/2
'09/2
'10/2
'11/2
'12/2
'13/2
'14/2
'15/2

新規チャネル店舗写真

LIBERALA（赤）

LIBERALA（赤）

LIBERALA（赤）

LIBERALA（赤）

LIBERALA（黒）

LIBERALA（黒）

LIBERALA（黒）

LIBERALA（黒）

LUXURY TRAINS
PETER FISCHLI
DAVID WEISS
800 VIEWS
OF AIRPORTS
奇界遺産
New MAGIC

WOW ! TOWN

WOW ! TOWN

WOW ! TOWN

WOW ! TOWN

SNAP HOUSE

SNAP
HOUSE
by Gulliver
SNAP
HOUSE
by Gulliver
SNAP
HOUSE
by Gulliver
IN
SNAP
HOUSE

SNAP HOUSE

SNAP HOUSE

SNAP HOUSE

ミニクル

ミニクル

ミニクル

ミニクルCAFE
ミニクルLAB
PHOTO SPOT
LAB
KIDS CAFE
TYPE SELECT
IN
NEW YORK

ミニクル

OUTLET

OUTLET

OUTLET

OUTLET

ガリバー安積店

ガリバー安積店

ガリバー安積店

Ⅲ．今期計画

2015年2月期　計画の前提

	2014年2月期		2015年2月期
買取台数	159,316台	➡	164,000台
卸売台数	128,383台	➡	123,000台
小売台数	50,386台	➡	60,000台
販管費	294億円	➡	306億円
営業利益	70.9億円	➡	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。

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	75.7	132,843	78.4	133,850	77.4	1,007	0.8
売上総利益	32,989	24.8	33,889	24.3	36,554	21.6	39,150	22.6	2,596	7.1
販売費及び一般管理費	26,739	20.1	28,812	20.5	29,460	17.4	30,650	17.7	1,190	4.0
営業利益	6,249	4.7	5,077	3.7	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
減価償却費	1,192	-	1,191	-	1,354	-	1,400		-	
設備投資	1,320	-	2,331	-	2,374	-	5,000		-	

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	76.1	132,000	78.6	133,000	77.5	1,000	0.8
売上総利益	31,595	24.3	33,290	23.9	36,036	21.4	38,600	22.5	2,564	7.1
販売費及び一般管理費	26,050	20.0	28,491	20.3	29,161	17.4	30,300	17.7	1,138	3.9
営業利益	5,544	4.3	4,798	3.6	6,874	4.1	8,300	4.8	1,426	20.7
経常利益	5,622	4.3	4,966	3.6	6,987	4.2	8,300	4.8	1,377	19.9
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
減価償却費	1,178	-	1,187	-	1,349	-	1,400		-	
設備投資	1,320	-	2,331	-	2,374	-	5,000		-	

損益計算書（今期計画：第2四半期累計）

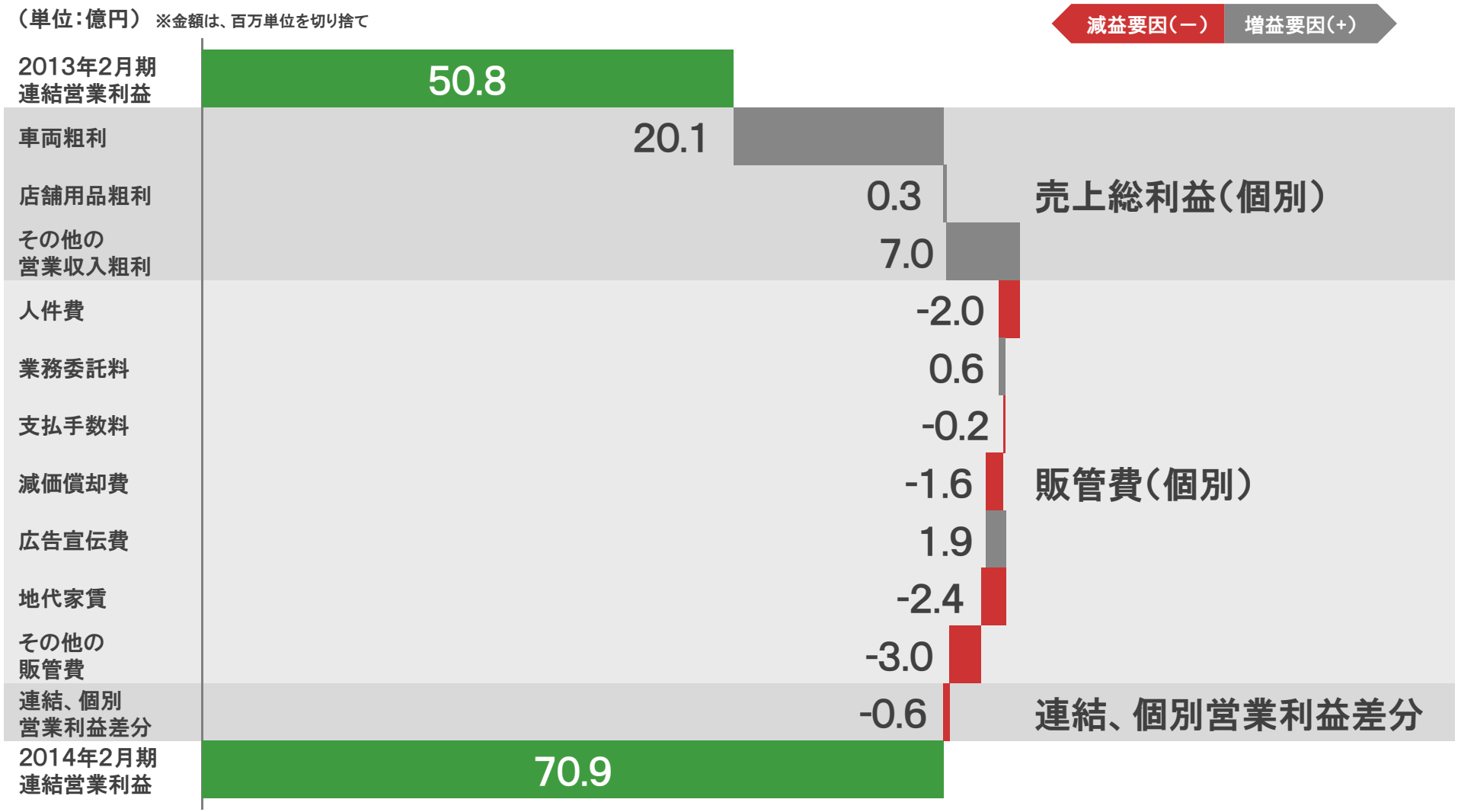
第2四半期累計（連結）	2012年2月期 第2四半期累計		2013年2月期 第2四半期累計		2014年2月期 第2四半期累計		2015年2月期 第2四半期累計			
	実績（百万円）	構成比（%）	実績（百万円）	構成比（%）	実績（百万円）	構成比（%）	計画（百万円）	構成比（%）	差異（百万円）	前期比（%）
売上高	70,318	100.0	71,299	100.0	83,401	100.0	80,200	100.0	-3,201	-3.8
売上原価	52,582	74.8	55,636	78.0	65,637	78.7	62,330	77.7	-3,307	-5.0
売上総利益	17,735	25.2	15,663	22.0	17,763	21.3	17,870	22.3	107	0.6
販売費及び一般管理費	13,067	18.6	14,073	19.7	14,206	17.0	14,670	18.3	464	3.3
営業利益	4,668	6.6	1,589	2.2	3,557	4.3	3,200	4.0	-357	-10.0
経常利益	4,670	6.6	1,718	2.4	3,658	4.4	3,200	4.0	-458	-12.5
税金等調整前四半期純利益	5,027	7.1	1,597	2.2	3,679	4.4	3,100	3.9	-579	-15.7
四半期純利益	3,009	4.3	868	1.2	2,298	2.8	1,900	2.4	-398	-17.3

第2四半期累計（個別）	2012年2月期 第2四半期累計		2013年2月期 第2四半期累計		2014年2月期 第2四半期累計		2015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（%）	計画（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	79,500	100.0	-3,212	-3.9
売上原価	51,494	75.5	55,249	78.2	65,211	78.8	61,900	77.9	-3,311	-5.1
売上総利益	16,730	24.5	15,363	21.8	17,500	21.2	17,600	22.1	100	0.6
販売費及び一般管理費	12,549	18.4	13,916	19.7	14,043	17.0	14,500	18.2	457	3.3
営業利益	4,180	6.1	1,446	2.0	3,456	4.2	3,100	3.9	-356	-10.3
経常利益	4,211	6.2	1,506	2.1	3,502	4.2	3,100	3.9	-402	-11.5
税引前四半期純利益	4,801	7.0	1,527	2.2	3,532	4.3	3,000	3.8	-532	-15.1
四半期純利益	2,971	4.4	860	1.2	2,198	2.7	1,850	2.3	-348	-15.8

Ⅳ. 参考資料

連結営業利益の増減分析

（単位：億円） ※金額は、百万単位を切り捨て



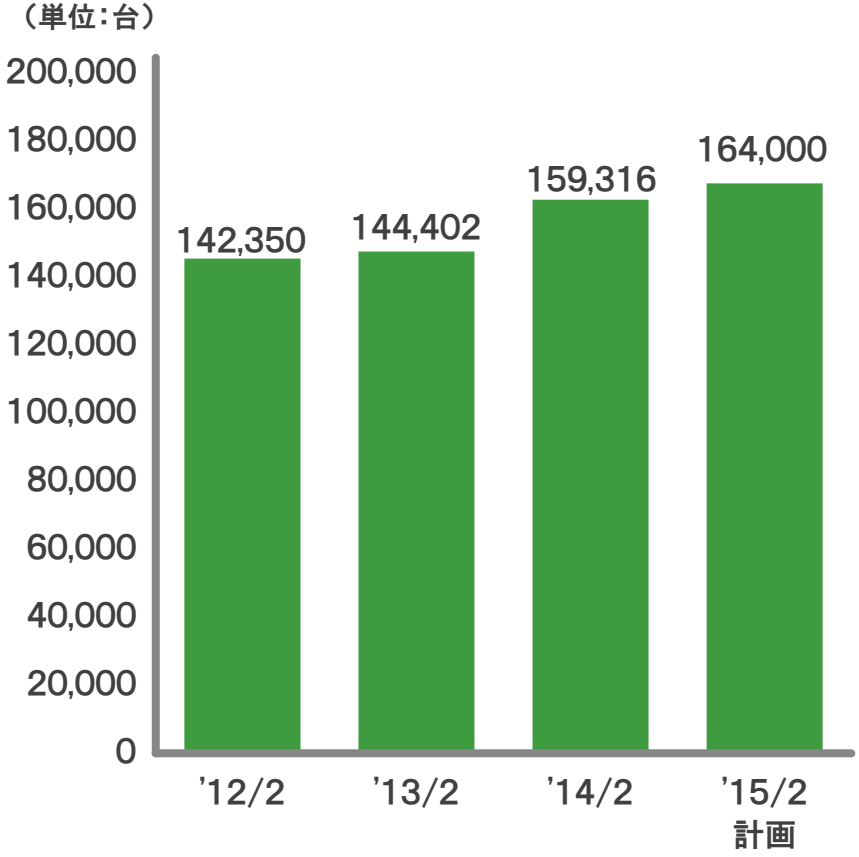
会社別損益計算書

		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		連結	
		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(%)
2013年2月期(A)	売上高	142,060	100.0	198	100.0	297	100.0	143,417	100.0
	売上原価	108,770	76.6	113	57.1	0	0.0	109,527	76.4
	売上総利益	33,290	23.4	84	42.4	297	100.0	33,889	23.6
	販売費及び一般管理費	28,491	20.1	83	41.9	81	27.3	28,812	20.1
	営業利益	4,798	3.4	1	0.5	215	72.4	5,077	3.5
2014年2月期(B)	売上高	168,036	100.0	90	100.0	327	100.0	169,398	100.0
	売上原価	132,000	78.6	102	113.3	0	0.0	132,843	78.4
	売上総利益	36,036	21.4	-12	-13.3	327	100.0	36,554	21.6
	販売費及び一般管理費	29,161	17.4	41	45.6	83	25.4	29,460	17.4
	営業利益	6,874	4.1	-54	-60.0	244	74.6	7,094	4.2
増減額(B)-(A)	売上高	25,976	-	-108	-	30	-	25,981	-
	売上原価	23,230	-	-11	-	0	-	23,316	-
	売上総利益	2,746	-	-96	-	30	-	2,665	-
	販売費及び一般管理費	670	-	-42	-	2	-	648	-
	営業利益	2,076	-	-55	-	29	-	2,017	-
増減率(B)÷(A)	売上高	18.3%	-	-54.5%	-	10.1%	-	18.1%	-
	売上原価	21.4%	-	-9.7%	-	-	-	21.3%	-
	売上総利益	8.2%	-	-114.3%	-	10.1%	-	7.9%	-
	販売費及び一般管理費	2.4%	-	-50.6%	-	2.5%	-	2.2%	-
	営業利益	43.3%	-	-5500.0%	-	13.5%	-	39.7%	-

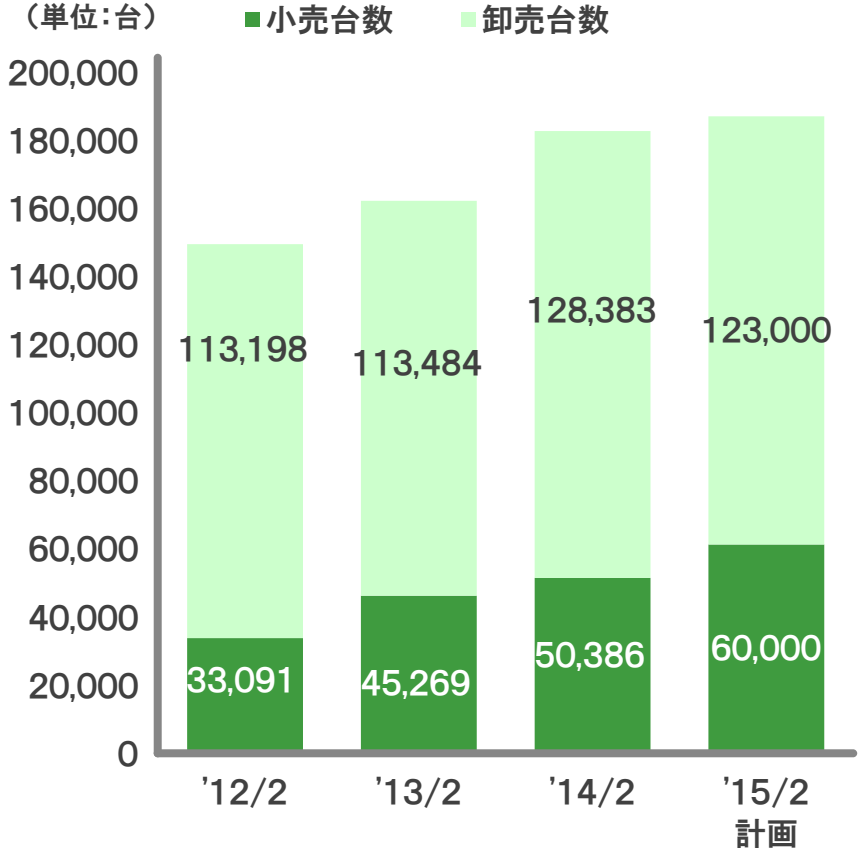
※Gulliver U.S.A.の掲載は省略しています。

直営店の取扱台数と生産性指標

直営店買取台数



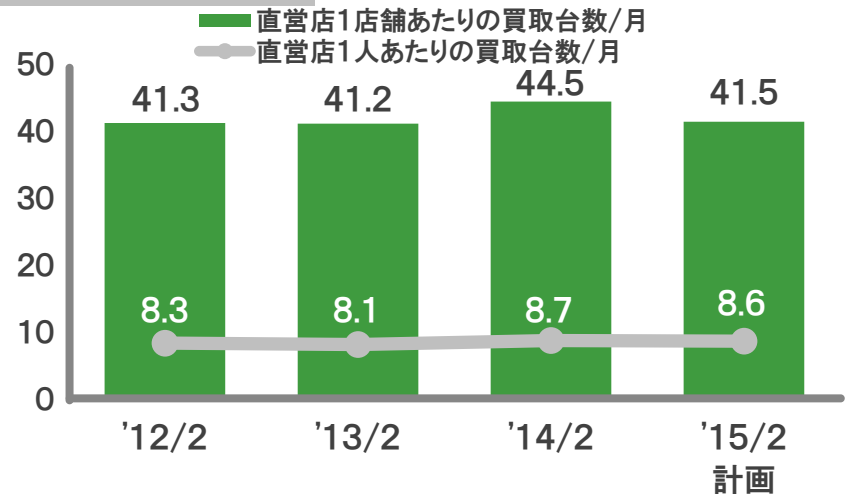
直営店卸売台数・小売台数

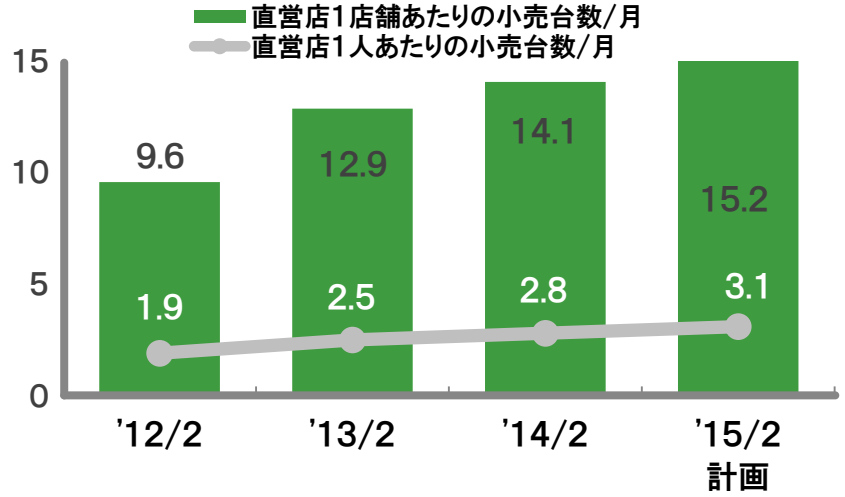


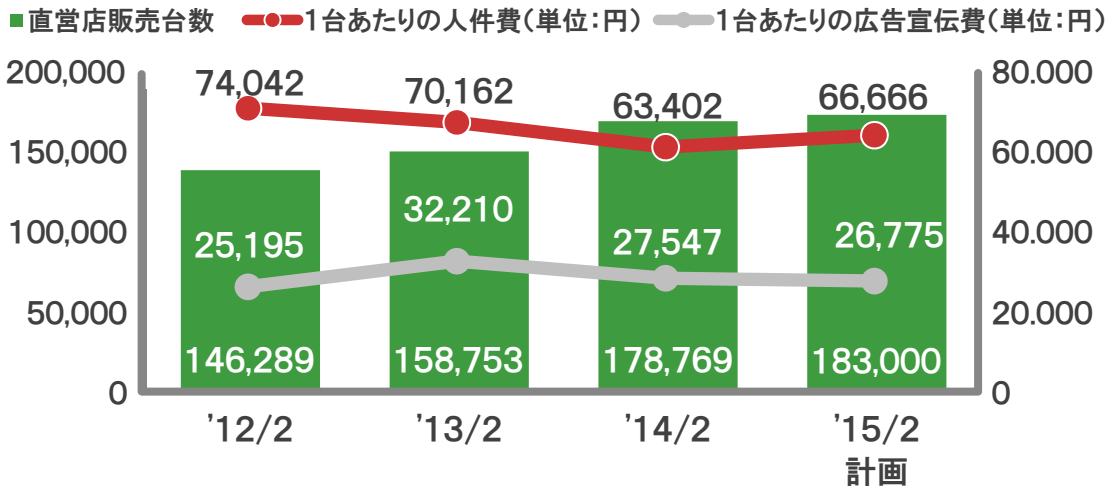
（注記）台数の定義
■直営店買取台数・・・・一般消費者から買取った車両の台数
■直営店小売台数・・・・直営店が一般消費者に小売した車両の台数
■直営店卸売台数・・・・直営店がオークション等を通じて販売した車両の台数
■直営店販売台数・・・・小売台数と卸売台数の合計

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		2013年2月期		2014年2月期		2015年2月期			
	実績(百万円)	売上比(%)	実績(百万円)	売上比(%)	実績(百万円)	売上比(%)	計画(百万円)	売上比(%)	差異	前期比(%)
人件費	10,831	8.3%	11,138	7.8%	11,334	6.7%	12,200	7.1 %	865	7.6 %
業務委託料	1,124	0.9%	1,212	0.9%	1,148	0.7%	1,150	0.7 %	1	0.2 %
支払手数料	444	0.3%	494	0.3%	519	0.3%	550	0.3 %	30	5.9 %
減価償却費	1,178	0.9%	1,187	0.8%	1,349	0.8%	1,400	0.8 %	50	3.7 %
広告宣伝費	3,685	2.8%	5,113	3.6%	4,924	2.9%	4,900	2.9 %	-24	-0.5 %
地代家賃	4,428	3.4%	4,695	3.3%	4,938	2.9%	5,000	2.9 %	61	1.2 %
その他	4,357	3.3%	4,648	3.3%	4,946	2.9%	5,100	3.0 %	153	3.1 %
合計	26,050	20.0%	28,491	20.1%	29,161	17.4%	30,300	17.7 %	1,138	3.9 %

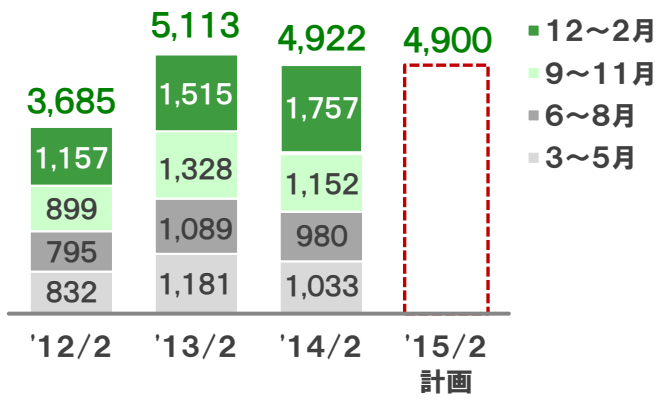
業務委託料:派遣社員委託料、作業外注委託料ほか
支払手数料:銀行振込料、コンサル料ほか

関連指標

		2012年2月期	2013年2月期	2014年2月期	2015年2月期 計画
本部社員数	人	525	466	493	493
店舗社員数	人	1,426	1,486	1,525	1,657
社員数合計	人	1,951	1,952	2,018	2,150
設備投資額(店舗)※1	百万円	812	1,925	2,178	4,700
設備投資額(その他)※2	百万円	479	606	586	300
設備投資額合計	百万円	1,320	2,331	2,374	5,000

※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25年2月28日）	当連結会計年度 （平成26年2月28日）
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	6,863	14,688
受取手形及び売掛金	9,614	7,163
商品	10,380	9,414
繰延税金資産	965	1,210
その他	1,792	1,046
貸倒引当金	△61	△59
流動資産合計	29,555	33,463
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	13,757	15,586
減価償却累計額	△4,937	△5,605
建物及び構築物（純額）	8,820	9,981
車両運搬具	232	215
減価償却累計額	△156	△185
車両運搬具（純額）	76	30
工具、器具及び備品	2,379	2,740
減価償却累計額	△1,925	△2,165
工具、器具及び備品（純額）	454	575
土地	218	218
建設仮勘定	40	184
有形固定資産合計	9,609	10,989
無形固定資産		
のれん	—	—
ソフトウェア	926	993
その他	16	17
無形固定資産合計	942	1,011
投資その他の資産		
投資有価証券	14	3
関係会社株式	361	435
長期貸付金	6,558	251
敷金及び保証金	3,065	3,319
建設協力金	2,758	2,812
繰延税金資産	249	253
その他	250	302
貸倒引当金	△111	△62
投資その他の資産合計	13,146	7,315
固定資産合計	23,698	19, 316
資産合計	53,253	52,779

	前連結会計年度 （平成25年2月28日）	当連結会計年度 （平成26年2月28日）
負債の部		
流動負債		
買掛金	3,439	2,852
短期借入金	5,000	—
未払金	1,829	1,721
未払法人税等	579	2,116
預り金	264	98
賞与引当金	464	440
商品保証引当金	1,508	1,817
その他	4,270	4,478
流動負債合計	17,357	13,525
固定負債		
長期借入金	4,000	4,000
長期預り保証金	772	741
役員退職慰労引当金	493	474
資産除去債務	1,129	1,191
関係会社事業損失引当金	50	—
固定負債合計	6,445	6,407
負債合計	23,802	19,933
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	25,171	28,548
自己株式	△3,975	△3,975
株主資本合計	29,385	32,761
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	62	80
その他の包括利益累計額合計	62	80
新株予約権	3	4
純資産合計	29,451	32,846
負債純資産合計	53,253	52,779

連結キャッシュ・フロー計算書

（単位：百万円）

	2012年2月期	2013年2月期	2014年2月期
Ⅰ.営業活動によるキャッシュフロー	10,665	3,064	10,061
Ⅱ.投資活動によるキャッシュフロー	-1,580	-1,348	3,734
Ⅲ.財務活動によるキャッシュフロー	-9,919	-2,830	-5,981
Ⅳ.現金及び現金同等物に係る換算差額	-1	5	10
Ⅴ.現金及び現金同等物の増加額	-836	-1,109	7,824
Ⅵ.現金及び現金同等物の期首残高	8,869	7,945	6,836
Ⅶ.連結除外に伴う現金及び現金同等物の減少額	-89	-	-
Ⅷ.新規連結に伴う現金及び現金同等物の増加額	1	-	-
Ⅸ.現金及び現金同等物の期末残高	7,945	6,836	14,661

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	47.00	8.00	7.50
年間	88.00	13.00	15.00

※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。