

2019年2月期 第2四半期決算説明会

2018年10月15日

自動車流通の変革に挑む
株式会社 IDOM

I. 第2四半期決算サマリー

II. 個別業績の詳細

III. 出店の状況

IV. 豪州子会社

V. トピックス

参考資料

VI. 補足情報

I. 第2四半期決算サマリー

2019年2月期 第2四半期(累計)実績

		2018年2月期 3月－8月	2019年2月期 3月－8月
個別	売上総利益	268.4億円	246.2億円
	販管費	241.3億円	243.3億円
	営業利益	27.0億円	2.9億円
.....			
連結	営業利益	25.2億円	4.4億円

2018年2月期
3月－8月

2019年2月期
3月－8月

営業利益

25.2億円



4.4億円

[個別]

- 店舗あたり小売台数減少

- 台あたり小売粗利減少

- 買取台数減少（1Q:約1割減、2Q:前年同期並み）

[連結]

- 豪州子会社 業績改善

II. 個別業績の詳細

小売台数・小売粗利の減少要因

	店舗あたり小売台数	台あたり小売粗利
1 小売広告適正化期間の広告減 適正表示チェックの厳格化のため社内体制を整備、 期間中(3月～4月)の広告投下量を減らしたため、 集客が減少	3月～5月 (期初計画に織り込み済み)	
2 商品設計変更 4月後半～商品設計の変更を実施	5月～ (期初計画では影響の想定なし)	

概要と目的

業績への影響と原因

2Qの取り組みと改善状況

下期予想の前提

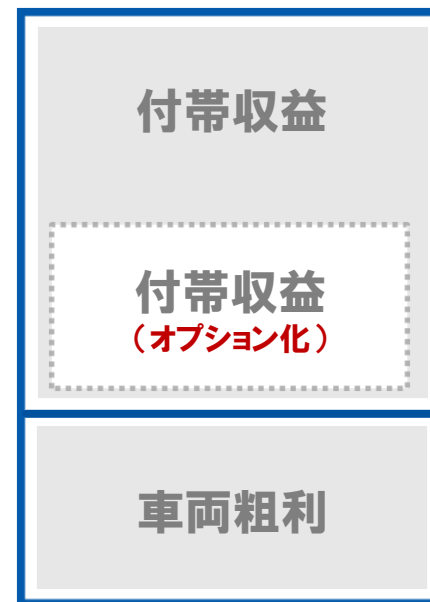
概要

台あたり小売粗利(車両粗利＋付帯収益)の設計を変更

従来



変更後



付帯商品・サービス
からの収益

- ・オートローン
- ・自動車保険
- ・保証
- ・メンテナンスパック
- ・ガラスコーティング
- ・パーツ
- ・ナビ
- ・ドライブレコーダ
等

4月後半～ 車両価格に含まれていた付帯的な収益の一部をオプション化

目的 1

価格訴求による集客増



小売台数増



従来車両価格に含まれていた付帯的な商品の一部をオプション化することで、車両本体の価格訴求力が高まる。これにより特にインターネット経由の集客を増加し、小売台数を高める目的。

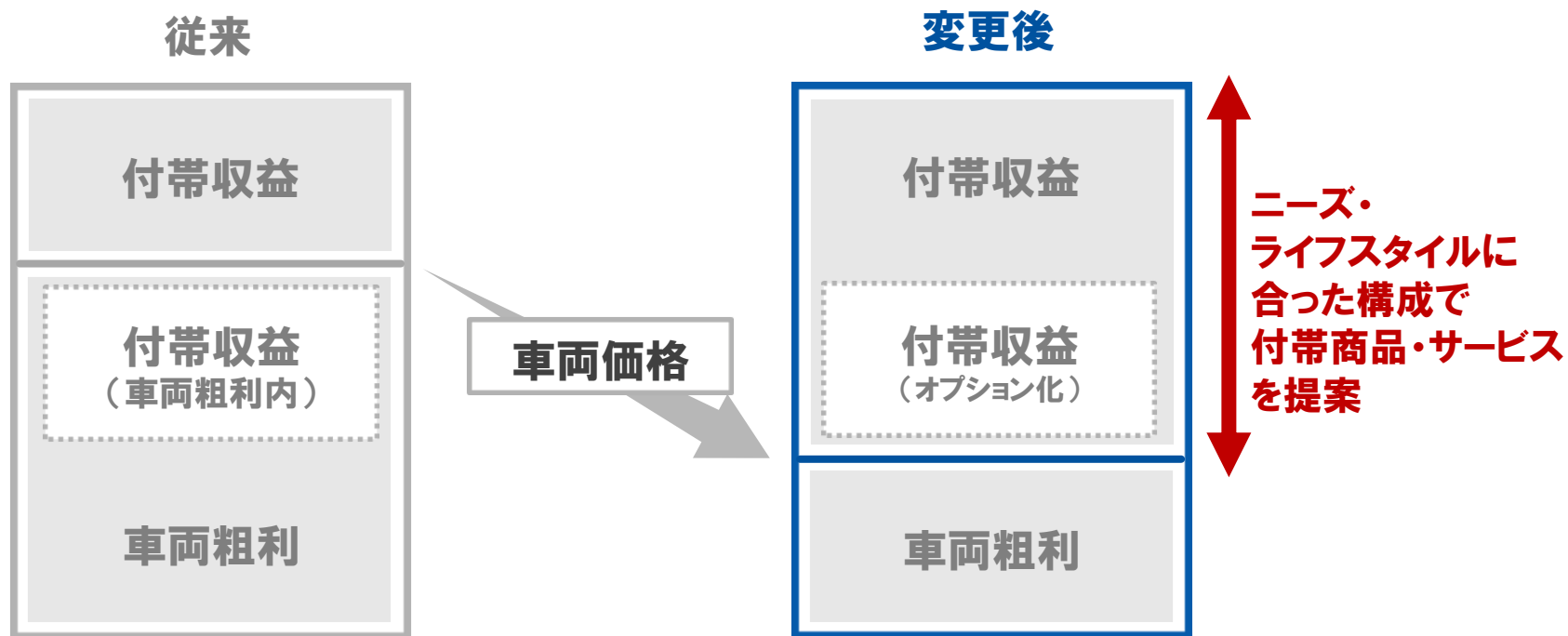
目的 2

顧客ニーズに合わせた
付帯商品・サービスの提案



- ① 付帯ビジネス成長にむけた提案力強化
- ② CS向上※

※CS=Customer Satisfaction の略



顧客ニーズに合わせて付帯商品・サービスを提案することで①今後の付帯ビジネスの成長に向けた提案力強化と、②CS（顧客満足度）の向上を目指す。

概要と目的

業績への影響と原因

2Qの取り組みと改善状況

下期予想の前提

- 集客は上昇したが、成約率の減少により店舗あたり台数が減少

〔店舗あたり小売台数〕

期初予想の前提



前期並み

Target



価格訴求による集客増

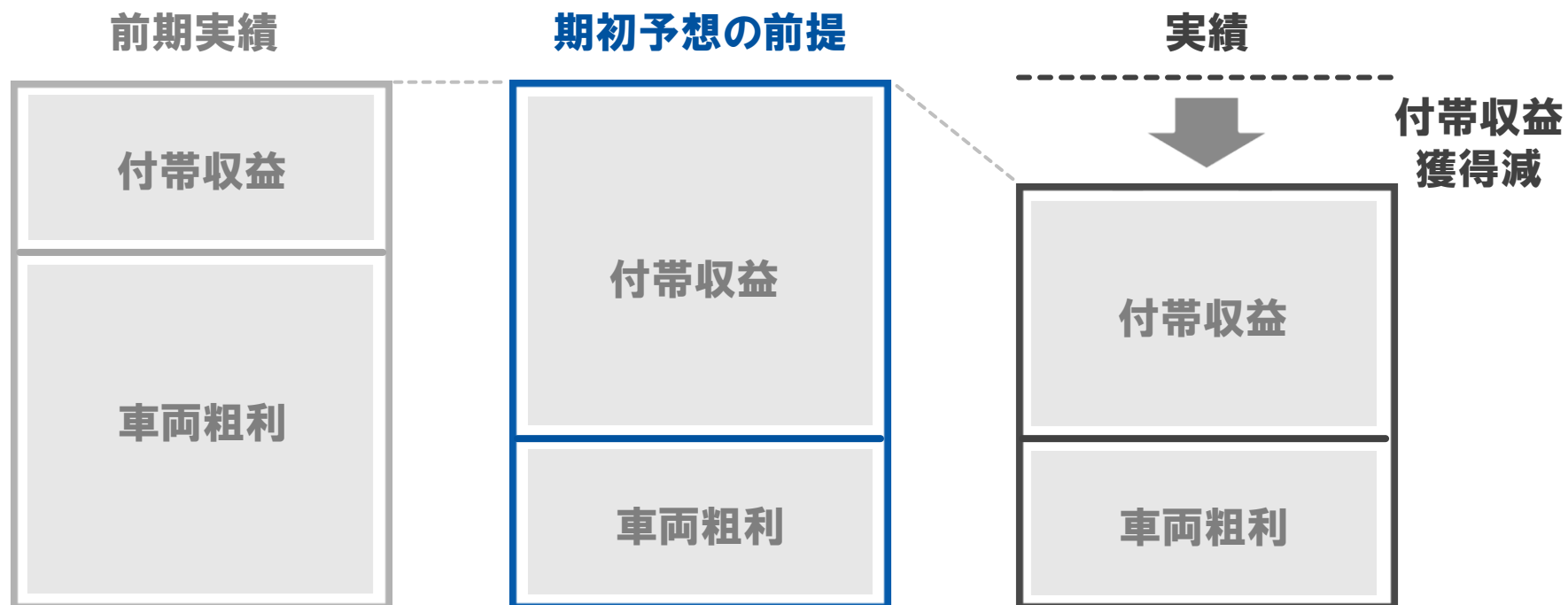
実績



集客増も成約率減少

- 付帯収益の獲得が想定を下回り、台あたり小売粗利が減少

[台あたり小売粗利]



計画

詳細な設計が不十分

- 低価格車両とのミスマッチ
- エリア別・個店別の対応不足

実行

導入プロセスに課題

- 商談にバラつき
- 現場への意識浸透に遅れ

概要と目的

業績への影響と原因

2Qの取り組みと改善状況

下期予想の前提

計画

詳細な設計が不十分

- ・ 低価格車両とのミスマッチ
- ・ エリア別・個店別の対応不足



- ・ 商品価格帯・エリアに合わせた設計を順次実行

実行

導入プロセスに課題

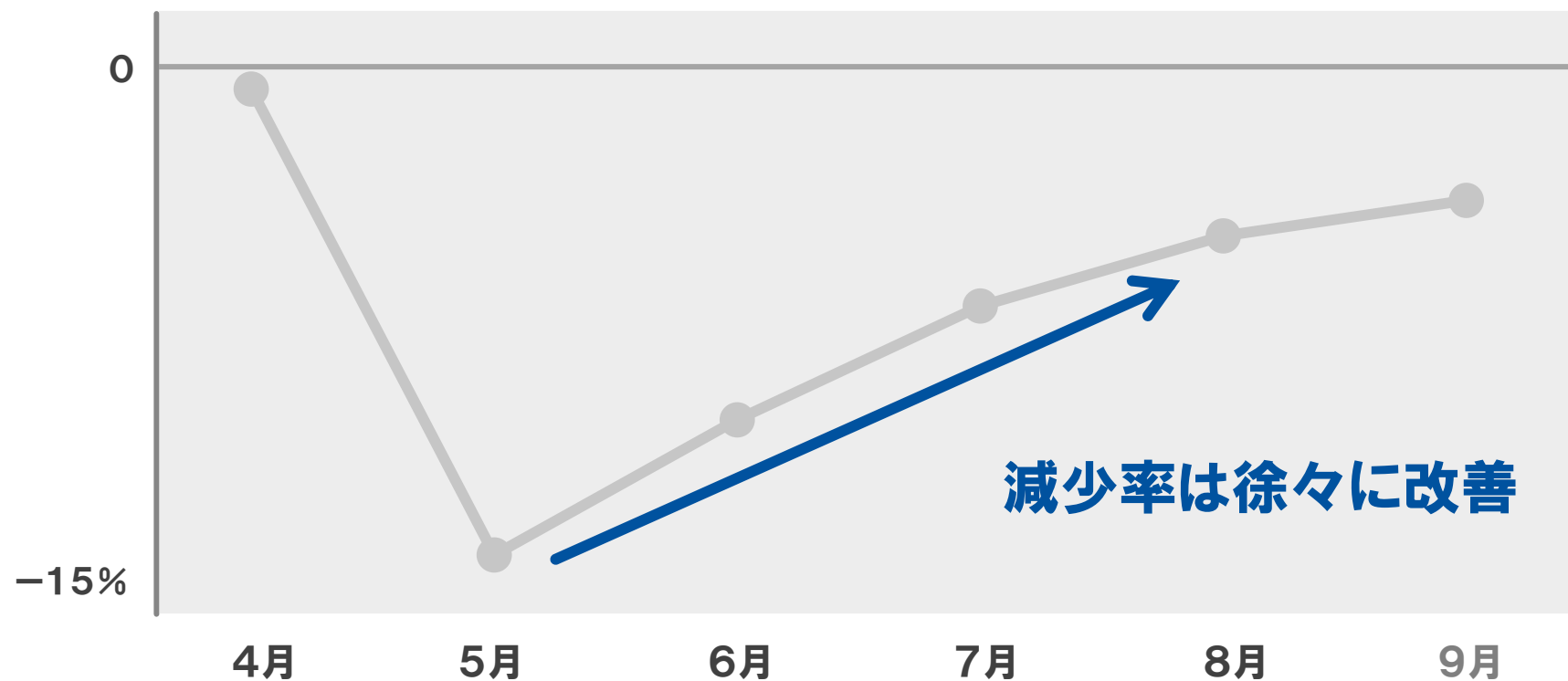
- ・ 商談にバラつき
- ・ 現場への意識浸透に遅れ



- ・ 標準化ツールの整備
- ・ インセンティブ設計による意識向上
- ・ 経験・知識も徐々に改善

店舗あたり小売台数の状況

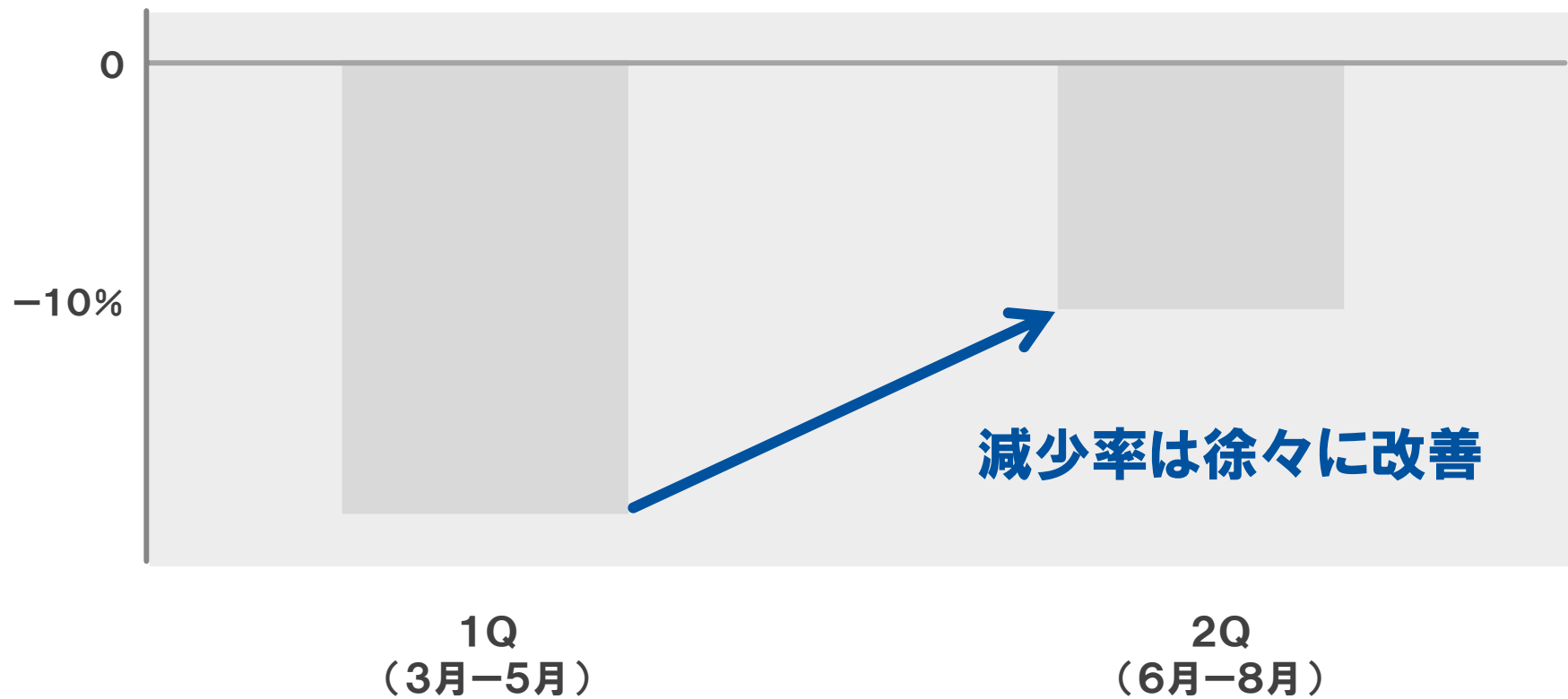
店舗あたり小売台数減少率（前年同月比）



減少率は徐々に改善

台あたり小売粗利の状況

台あたり小売粗利減少率（前年同期比）



概要と目的

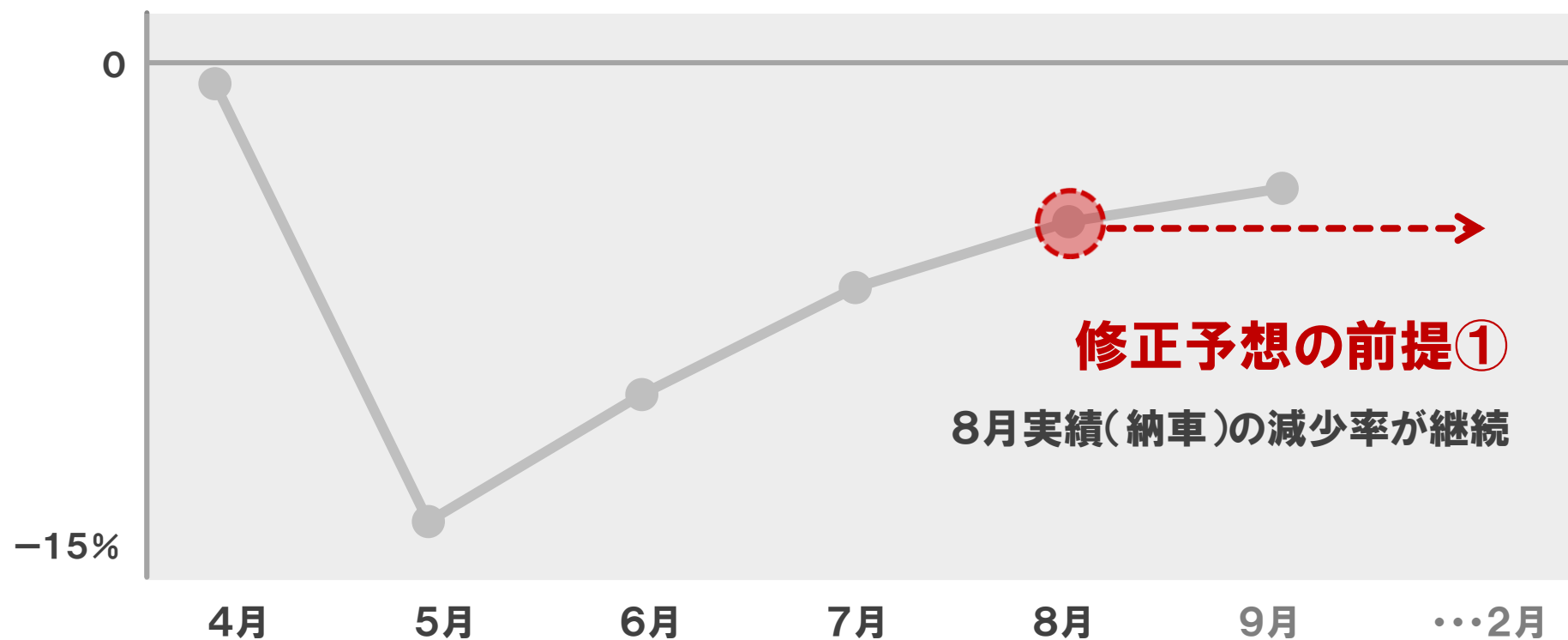
業績への影響と原因

2Qの取り組みと改善状況

下期予想の前提

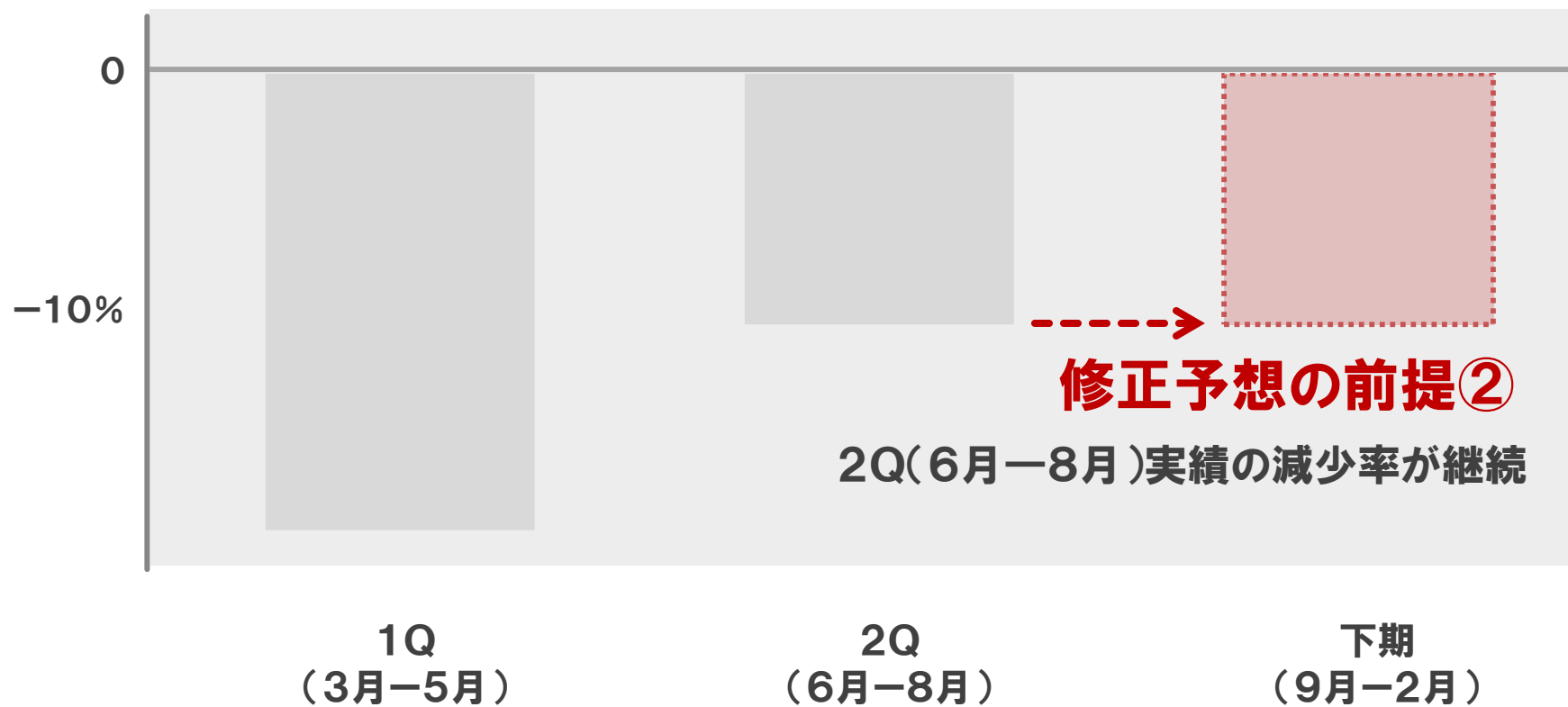
店舗あたり小売台数の前提

店舗あたり小売台数減少率（前年同月比）



台あたり小売粗利の前提

台あたり小売粗利減少率（前年同期比）

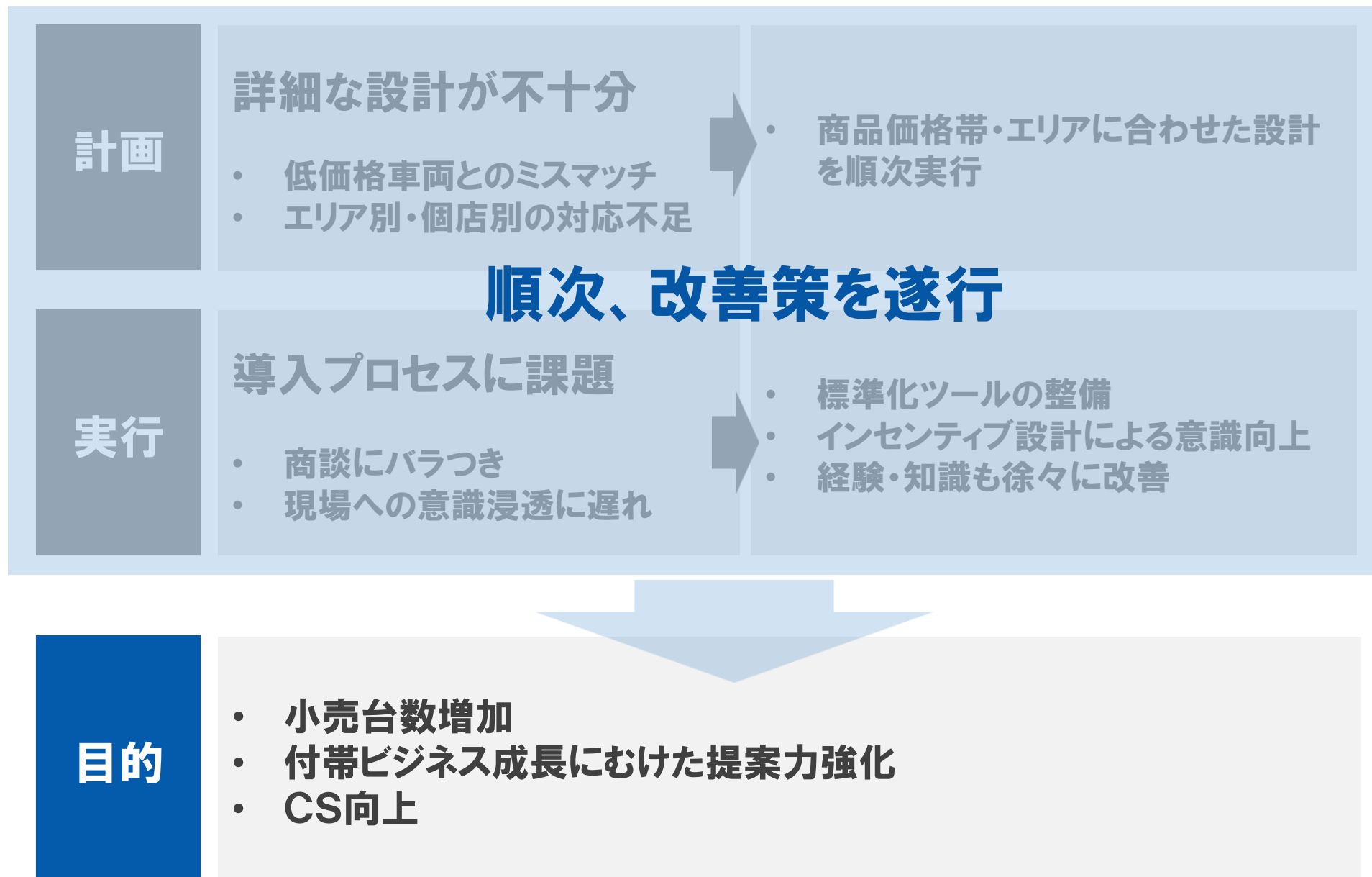


業績予想の修正（個別営業利益）

	上期	下期	通期
個別 営業利益			
2018年2月期	27.0億円	42.0億円	69.2億円
2019年2月期 (上期実績+下期修正計画)	2.9億円	23.0億円	26.0億円
① ②が継続する場合の修正値 ① 店舗あたり小売台数の8月実績(前年同月比減少率) ② 台あたり小売粗利の2Q実績(前年同期比減少率) ※9月以降の改善は現時点では織り込まず			
期初計画	28.0億円	44.0億円	72.0億円

※修正後の通期業績予想(個別・連結)はP40参照

改善策を継続し、本来の目的を実現していく



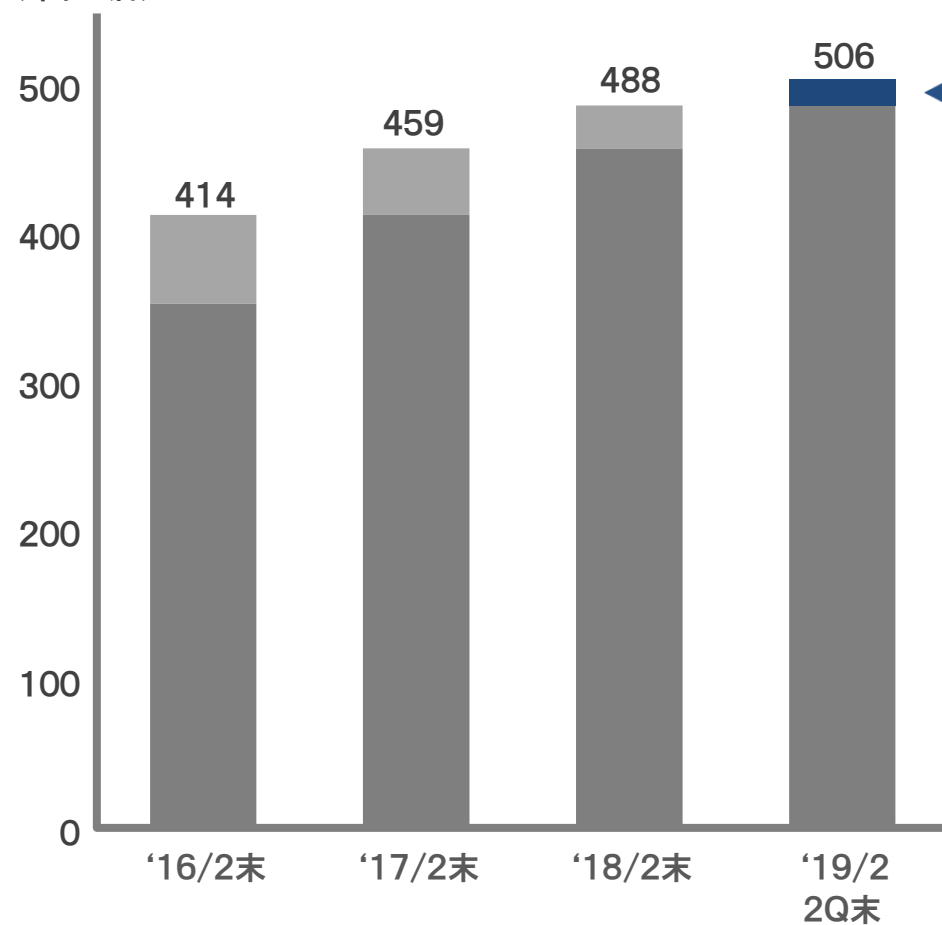
III. 出店の状況

新規出店の状況

● 出店は計画通り進捗

直営店舗数

(単位: 店)



	上期実績	通期計画
[出店]	22	32
[クローズ]	4	
[純増]	18	

新規出店(3月-8月)



(ガリバー展示販売モデル店舗)

七尾
石川県七尾市



中津
大分県中津市



瑞穂
東京都西多摩郡



登別室蘭
北海道登別市



筑西
茨城県筑西市



大村
長崎県大村市



唐津
佐賀県唐津市



武雄
佐賀県武雄市



佐久
長野県佐久市



八女
福岡県八女市



香春
福岡県田川郡



洲本パイパス
兵庫県洲本市



東雁来
北海道札幌市



八王子みなみ野
東京都八王子



浜松宮竹
静岡県浜松市



新規出店(3月-8月)

Gulliver
OUTLET

OL新潟桜木インター
新潟県新潟市



OL石巻
宮城県石巻市



OL8号燕三条
新潟県三条市



OL岸和田和泉インター
大阪府和泉市



OL米沢
山形県米沢市



OL外環河内長野
大阪府河内長野市



OL7号バイパス青森
青森県青森市

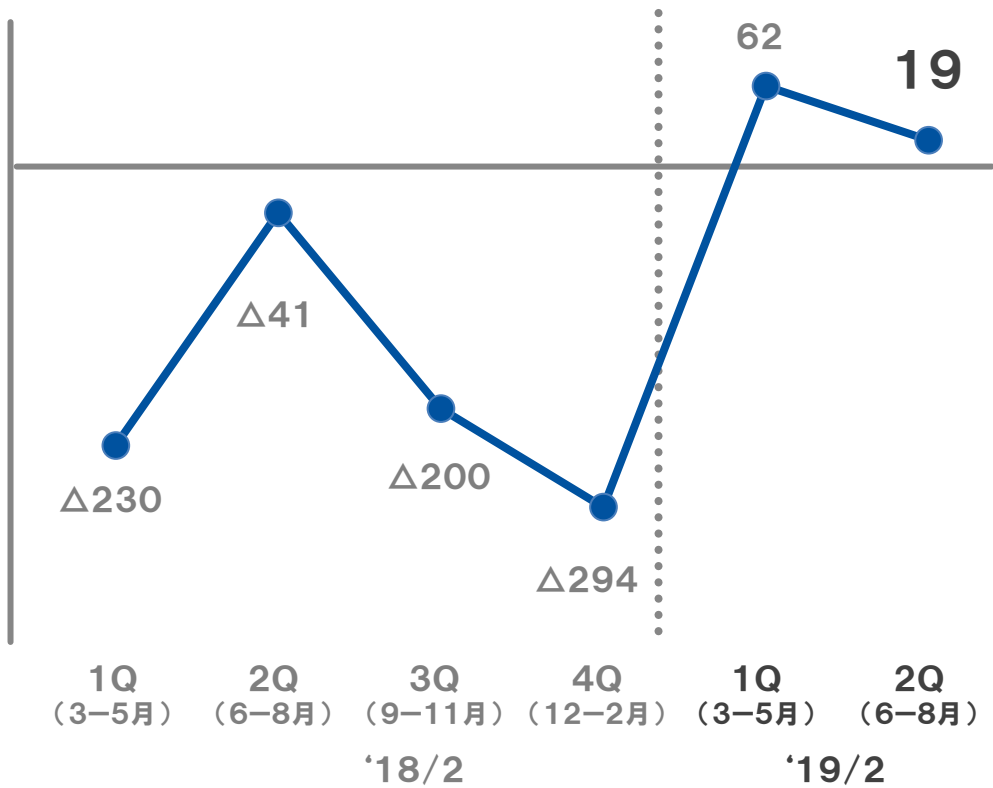


IV. 豪州子会社

Buick Holdings(DVG) の状況

営業利益（四半期・のれん償却額差引前）

（単位：百万円）



	2018年2月期 3月－8月	2019年2月期 3月－8月
営業利益 (のれん償却額差引前)	△272百万円	81百万円
のれん償却額	209百万円	202百万円

※Buick Holdings(DVG)： 西オーストラリア州にてマルチブランドの新車ディーラーを経営

概ね計画通りの進捗。

V. トピックス

[トピックス①] メルボルンの新車ディーラーを買収

- 新規買収により豪州事業をメルボルンへ拡大

IDOM Inc.

IDOM Automotive Group
※旧社名 Gulliver Australia Holdings

パース

Buick Holdings (DVG)

西オーストラリア州(パース)
新車ディーラーグループ
(2015年10月買収)

メルボルン

IDOM Automotive Essendon
(新設)

ヴィクトリア州(メルボルン)
新車ディーラーグループ
(2018年10月買収)

[トピックス①] 買収の背景



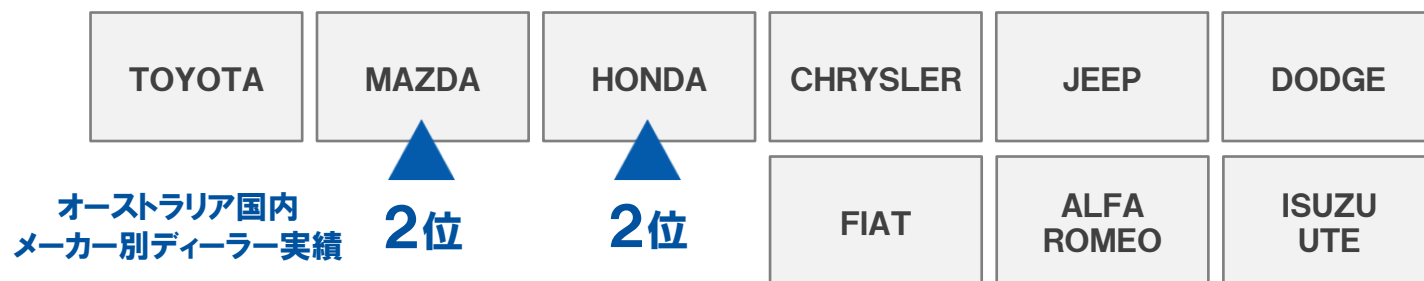
- 西オーストラリアでの新車ディーラー経営ノウハウ、現地ネットワークを活用可能
- メルボルン新車市場は2～5%の成長を継続
- 人口の集中する東側での事業開始
- DVGの経営改善が評価されアプローチを受けた、条件の良い案件

[トピックス①] 買収先の概要



Andrews & Wallis Group

- 売上高 約223億円
- 営業利益 約8.6億円
- 展開ブランド:



※2018年6月期実績(グループ5社の単純合算(現地基準、監査未実施))
1AUD=82円で算出

[トピックス②] NOREL BMW/MINI新車の提供を開始

- 5,000km走行で次の新車に乗り換え。BMW/MINI 新車提供開始



(NOREL HP)

NOREL：月額定額のサブスクリプションサービス。「わ」ナンバーではなく、一般車両と同じナンバーでありながら、面倒な車検や定期メンテナンスは不要。通常(BMW/MINI 新車プログラム以外)は買取中古車を提供。

[トピックス②] IDOMだから実現できること

1

多様な仕入

一般消費者

企業

オークション

リース・レンタカー会社
メーカー等



2

多様な商品・サービス



自社/他社
サービス

日本最大の中古車販売インフラ

直営店 約500店・営業スタッフ × 在庫共有システム

卸売(オークション)

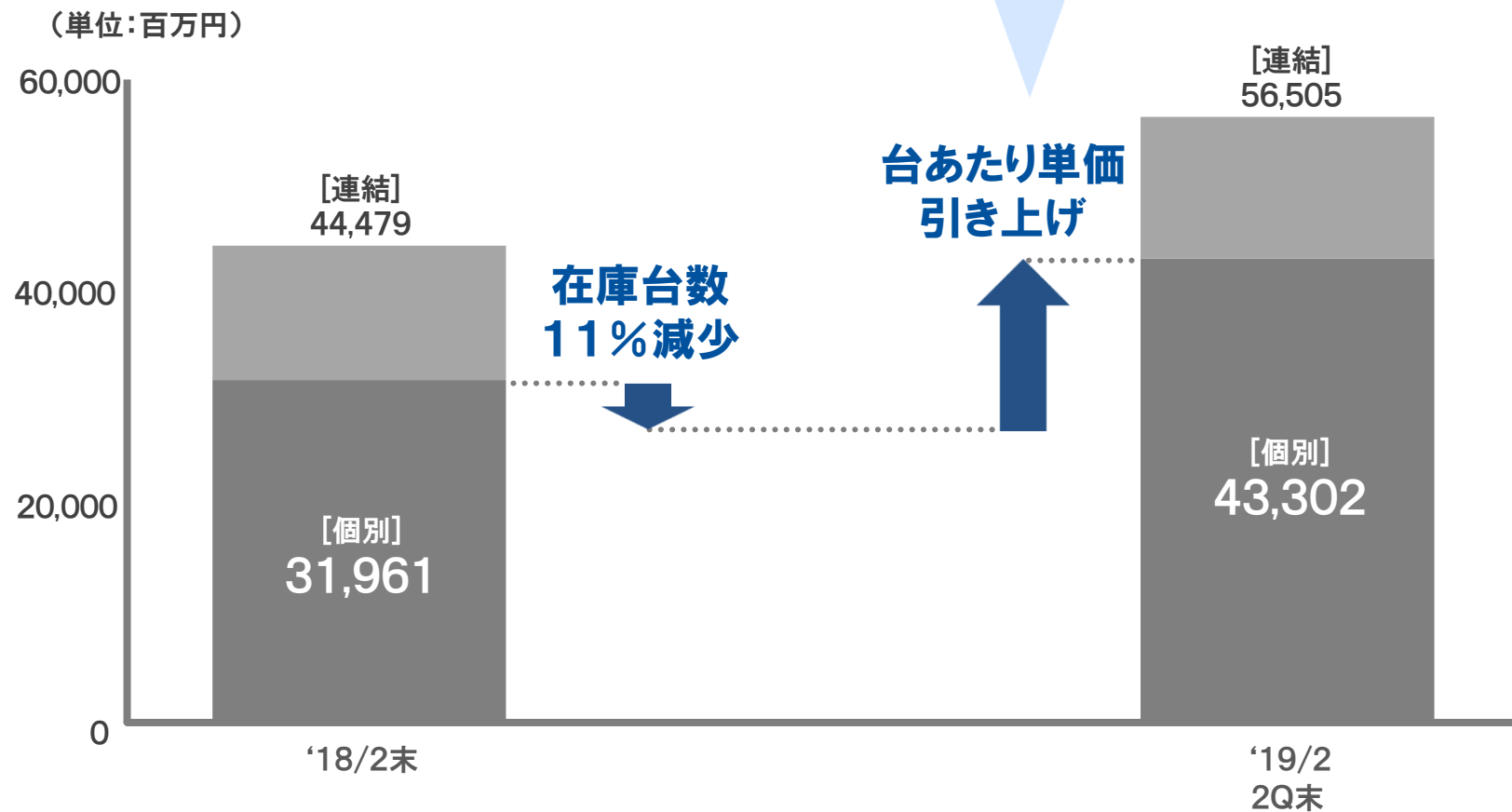
全国約500以上の直営リアル店舗と営業スタッフが実現する日本最大の中古車販売インフラが、多様な仕入や、新たなサービスの提供を可能にしている。

[トピックス③] 在庫について

- 在庫台数は前期末比減少の一方、高単価商品比率の引き上げにより総額が増加

商品（個別・連結）

- ① 高単価商品の比率が上昇
- ② NORELでのBMW/MINI新車展開



VI. 補足情報

[連結・個別] 損益計算書(第2四半期累計)

連結	2016年2月期 第2四半期		2017年2月期 第2四半期		2018年2月期 第2四半期		2019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	95,024	100.0	124,244	100.0	135,468	100.0	143,937	100.0	8,469	6.3
売上原価	71,573	75.3	94,539	76.1	103,654	76.5	113,771	79.8	10,117	9.8
売上総利益	23,450	24.7	29,704	23.9	31,813	23.5	30,165	21.0	△1,648	△5.2
販売費及び一般管理費	19,371	20.4	27,532	22.2	29,285	21.6	29,719	20.6	434	1.5
営業利益	4,079	4.3	2,172	1.7	2,528	1.9	445	0.3	△2,083	△82.4
経常利益	4,043	4.3	2,020	1.6	2,032	1.5	△106	—	△2,138	—
税金等調整前四半期純利益	4,021	4.2	1,789	1.4	1,876	1.4	△281	—	△2,157	—
親会社株主に帰属する四半期純利益	2,563	2.7	1,102	0.9	1,121	0.8	△598	—	△1,719	—

個別	2016年2月期 第2四半期		2017年2月期 第2四半期		2018年2月期 第2四半期		2019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	89,317	100.0	96,200	100.0	107,606	100.0	110,589	100.0	2,983	2.8
売上原価	67,268	75.3	71,544	74.4	80,764	75.1	85,959	77.7	5,195	6.4
売上総利益	22,048	24.7	24,655	25.6	26,841	24.9	24,630	22.3	△2,211	△8.2
販売費及び一般管理費	18,272	20.5	22,487	23.4	24,132	22.4	24,337	22.0	205	0.8
営業利益	3,776	4.2	2,167	2.3	2,709	2.5	293	0.3	△2,416	△89.2
経常利益	3,740	4.2	2,102	2.2	2,489	2.3	95	0.1	△2,394	△96.2
税引前四半期純利益	3,721	4.2	1,904	2.0	2,367	2.2	△162	—	△2,529	—
四半期純利益	2,343	2.6	1,343	1.4	1,504	1.4	△391	—	△1,895	—

[連結・個別] 損益計算書(通期修正予想)

通期(連結)	2016年2月期		2017年2月期		2018年2月期		2019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	210,085	100.0	251,516	100.0	276,157	100.0	290,000	100.0	13,843	5.0
売上原価	158,474	75.4	190,383	75.7	210,298	76.2	225,600	77.8	15,302	7.3
売上総利益	51,610	24.6	61,133	24.3	65,859	23.8	64,400	22.2	△1,459	△2.2
販売費及び一般管理費	44,067	21.0	56,634	22.5	59,080	21.4	61,400	21.2	2,320	3.9
営業利益	7,542	3.6	4,498	1.8	6,779	2.5	3,000	1.0	△3,779	△55.7
経常利益	6,835	3.3	4,160	1.7	5,797	2.1	2,000	0.7	△3,797	△65.5
税金等調整前当期純利益	6,610	3.1	3,692	1.5	5,221	1.9	1,100	0.4	△4,121	△78.9
親会社株主に帰属する当期純利益	4,111	2.0	2,247	0.9	3,578	1.3	700	0.2	△2,878	△80.4

通期(個別)	2016年2月期		2017年2月期		2018年2月期		2019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	179,367	100.0	198,434	100.0	215,777	100.0	225,000	100.0	9,223	4.3
売上原価	134,077	74.8	147,268	74.2	160,057	74.2	172,200	76.5	12,143	7.6
売上総利益	45,289	25.2	51,166	25.8	55,720	25.8	52,800	23.5	△2,920	△5.2
販売費及び一般管理費	38,447	21.4	46,632	23.5	48,797	22.6	50,200	22.3	1,403	2.9
営業利益	6,841	3.8	4,534	2.3	6,922	3.2	2,600	1.2	△4,322	△62.4
経常利益	6,384	3.6	4,649	2.3	6,851	3.2	2,400	1.1	△4,451	△65.0
税引前当期純利益	6,155	3.4	3,858	2.0	6,158	2.9	1,600	0.7	△4,558	△74.0
当期純利益	3,949	2.2	2,558	1.3	4,324	2.0	1,100	0.5	△3,224	△74.6

※ 2018年9月台風および北海道での地震の影響により、一部商品在庫および店舗に損害が発生したことを受け、約200百万円の特別損失の計上を織り込んでいます。 40

[連結] 貸借対照表

(単位:百万円)

	前連結会計年度末 (2018年2月28日)	当第2四半期末 (2018年8月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	22,763	16,566
受取手形及び売掛金	5,709	6,358
商品	44,479	56,505
繰延税金資産	1,037	953
その他	3,203	4,305
貸倒引当金	△239	△65
流動資産合計	76,955	84,624
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	32,602	34,439
減価償却累計額	△11,445	△12,141
建物及び構築物(純額)	21,156	22,298
車両運搬具	64	49
減価償却累計額	△15	△16
車両運搬具(純額)	48	33
工具、器具及び備品	4,332	4,451
減価償却累計額	△3,446	△3,562
工具、器具及び備品(純額)	886	888
土地	218	218
建設仮勘定	777	442
有形固定資産合計	23,088	23,881
無形固定資産		
ソフトウェア	2,981	2,746
のれん	8,927	8,413
その他	3,688	3,453
無形固定資産合計	15,597	14,613
投資その他の資産		
投資有価証券	45	77
関係会社株式	2,150	2,261
長期貸付金	211	36
敷金及び保証金	5,541	5,815
建設協力金	5,643	5,827
繰延税金資産	504	472
その他	746	726
貸倒引当金	△304	△116
投資その他の資産合計	14,539	15,100
固定資産合計	53,225	53,596
資産合計	130,181	138,220

	前連結会計年度末 (2018年2月28日)	当第2四半期末 (2018年8月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	14,327	14,702
短期借入金	1,201	4,064
1年内返済予定の長期借入金	—	12,000
未払金	3,845	2,830
未払法人税等	2,029	408
前受金	4,581	5,210
預り金	314	166
賞与引当金	815	838
商品保証引当金	871	551
その他の引当金	315	428
その他	3,597	1,966
流動負債合計	31,901	43,168
固定負債		
長期借入金	52,680	50,680
長期預り保証金	499	441
資産除去債務	2,008	2,105
繰延税金負債	1,008	926
その他の引当金	395	386
その他	191	352
固定負債合計	56,784	54,894
負債合計	88,686	98,062
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	36,373	35,420
自己株式	△3,947	△3,947
株主資本合計	40,615	39,662
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	323	23
繰延ヘッジ損益	—	△34
その他の包括利益累計額合計	323	△11
新株予約権	3	3
非支配株主持分	551	502
純資産合計	41,494	40,157
負債純資産合計	130,181	138,220

[連結] キャッシュ・フロー計算書

(単位:百万円)

	2017年2月期 第2四半期	2018年2月期 第2四半期	2019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	389	6,329	△15,707
II. 投資活動によるキャッシュ・フロー	△4,793	△2,565	△2,968
III. 財務活動によるキャッシュ・フロー	15,354	9,298	12,507
IV. 現金及び現金同等物に係る換算差額	△41	13	△28
V. 現金及び現金同等物の増減額	10,909	13,076	△6,197
VI. 現金及び現金同等物の期首残高	9,122	14,337	22,763
VII. 現金及び現金同等物の期末残高	20,031	27,413	16,566