

2018年2月期 第2四半期決算説明会

2017年10月13日

自動車流通の変革に挑む
株式会社 IDOM

- I. 決算サマリー
- II. 事業展開
- III. 業績の詳細

参考資料

- IV. トピックス
- V. 補足情報

会計基準に関する補足説明

当社グループは、資本市場における財務情報の国際的な比較可能性の向上を目的に、2017年2月期 期末決算からIFRS(国際財務報告基準)の適用を検討しておりました。しかしながら、国内外の諸情勢やIFRSの適用に伴い発生を見込む費用が当社グループの利益に与える影響等を考慮し、延期することとしました。当面の間は適用を見送り、従来どおり日本基準での開示を継続してまいります。

Ⅰ．決算サマリー

第2四半期(累計)の主要項目

2017年2月期
3月—8月

2018年2月期
3月—8月

買取台数 87,998台 → 83,027台

卸売台数 51,877台 → 51,262台

小売台数 45,421台 → 62,979台

販管費(個別) 224.8億円 → 241.3億円

営業利益(個別) 21.6億円 → 27.0億円

営業利益(連結) 21.7億円 → 25.2億円

※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。

II. 事業展開

2つのポイント

ガリバー店舗



（従来の買取中心店舗）

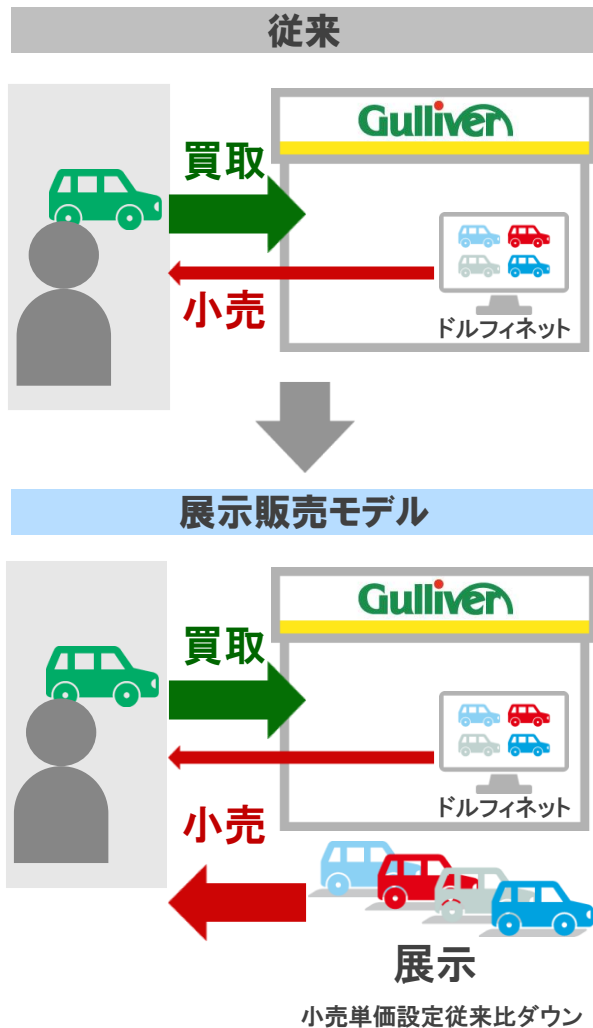
- 展示販売を行うモデルへ転換
- 4月に計画した転換対象店舗は、8月末までに全て転換を完了

展示販売店舗



- 中期経営方針の下、新規出店を継続
- 期初計画通り進捗

ガリバー店舗 展示販売モデル転換



※ドルフィネット:画像販売システム

ガリバー店舗 展示販売モデル転換率

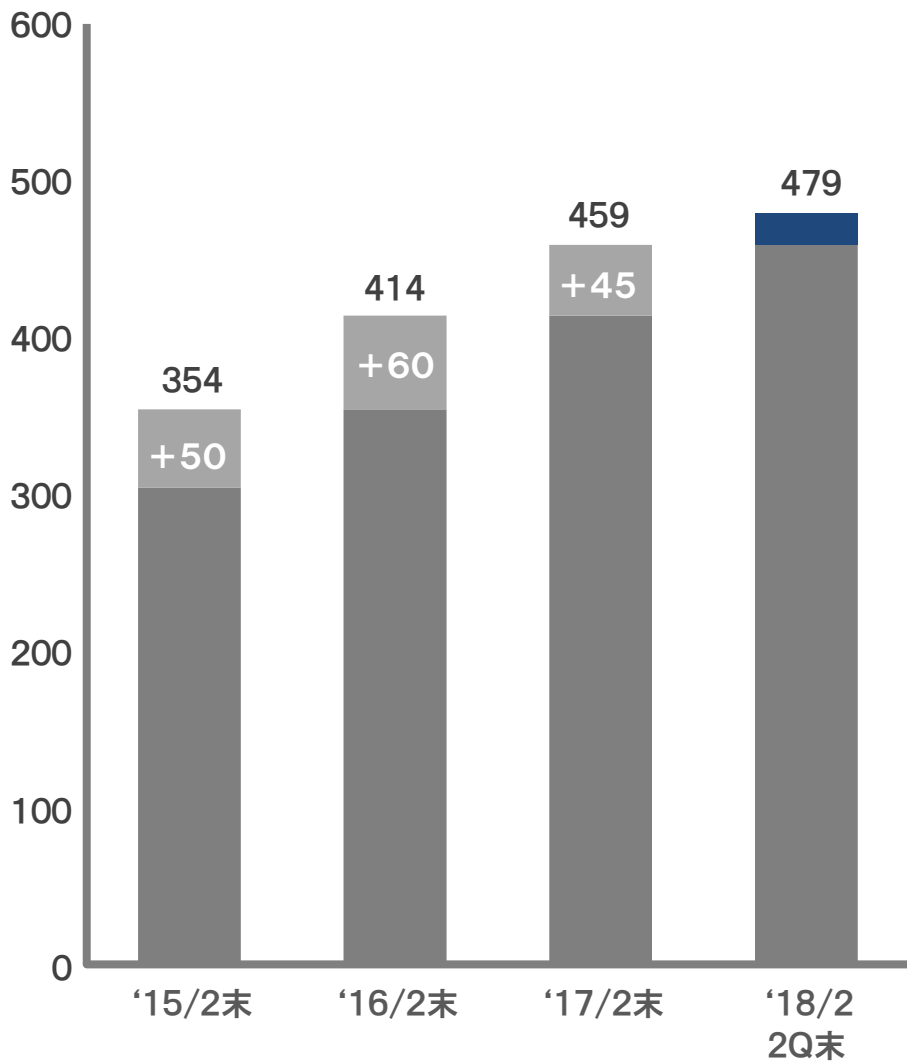


ガリバー店舗の収益性アップを狙い、買取+ドルフィネット小売に加え、従来よりも単価設定を引き下げて展示販売を行うモデルへ転換。2Qに転換を加速。4月に計画した転換対象店舗は、8月末までに全て転換を完了。

直営店舗数の状況

直営店舗数

(単位: 店)



純増20店舗

新規出店

22

クローズ

2

契約済み未オープン40店舗
(2017年8月31日時点)

※契約済み未オープン数には、来期以降オープン見込みの件数も含まれます。

新規出店(3月-8月)

Gulliver
OUTLET

OL8号高岡
富山県高岡市



OL8号金沢
石川県金沢市



OL3号南高江
熊本県熊本市



OL208号大牟田
福岡県大牟田市



OL254川越
埼玉県川越市



OL天童
山形県天童市



OL日立田尻
茨城県日立市



OL一関
岩手県一関市



OL札幌白石
北海道札幌市



OL浅口金光
岡山県浅口市



OL津山
岡山県津山市



OL136号三島
静岡県三島市



OL熊谷
埼玉県熊谷市



OL水戸バイパス
茨城県水戸市



ミニクル延岡店
宮崎県延岡市



新規出店(3月ー8月)



(ショッピングセンター)

リベラーラ高知
高知県高知市



リベラーラ長野
長野県長野市



リベラーライオンモール
鳥取北
鳥取県鳥取市



(ガリバー展示販売モデル店舗)

8号長浜
滋賀県長浜市



飯塚
福岡県飯塚市



掛川
静岡県掛川市



黒部
富山県黒部市



※アウトレット店舗の出店条件に合致し、ガリバー店舗の未出店商圏内の立地においてガリバー展示販売モデル店舗を新規出店

III. 業績の詳細

[連結] 第2四半期(累計)の増益要因・減益要因

2017年2月期 第2四半期 [連結] 営業利益
実績 21.6億円

2018年2月期 第2四半期 [連結] 営業利益
実績 25.2億円

利益への影響

1 ガリバー展示販売モデル（粗利引き下げ・小売台数増加）

プラス

2 展示販売店舗（店舗数増加に伴う小売台数増加）

プラス

3 販管費（新規出店分の運営費用増加・買取集客コストは微減）

マイナス

4 豪州子会社（営業利益減少）

マイナス

1 ガリバー展示販売モデル

2 展示販売店舗

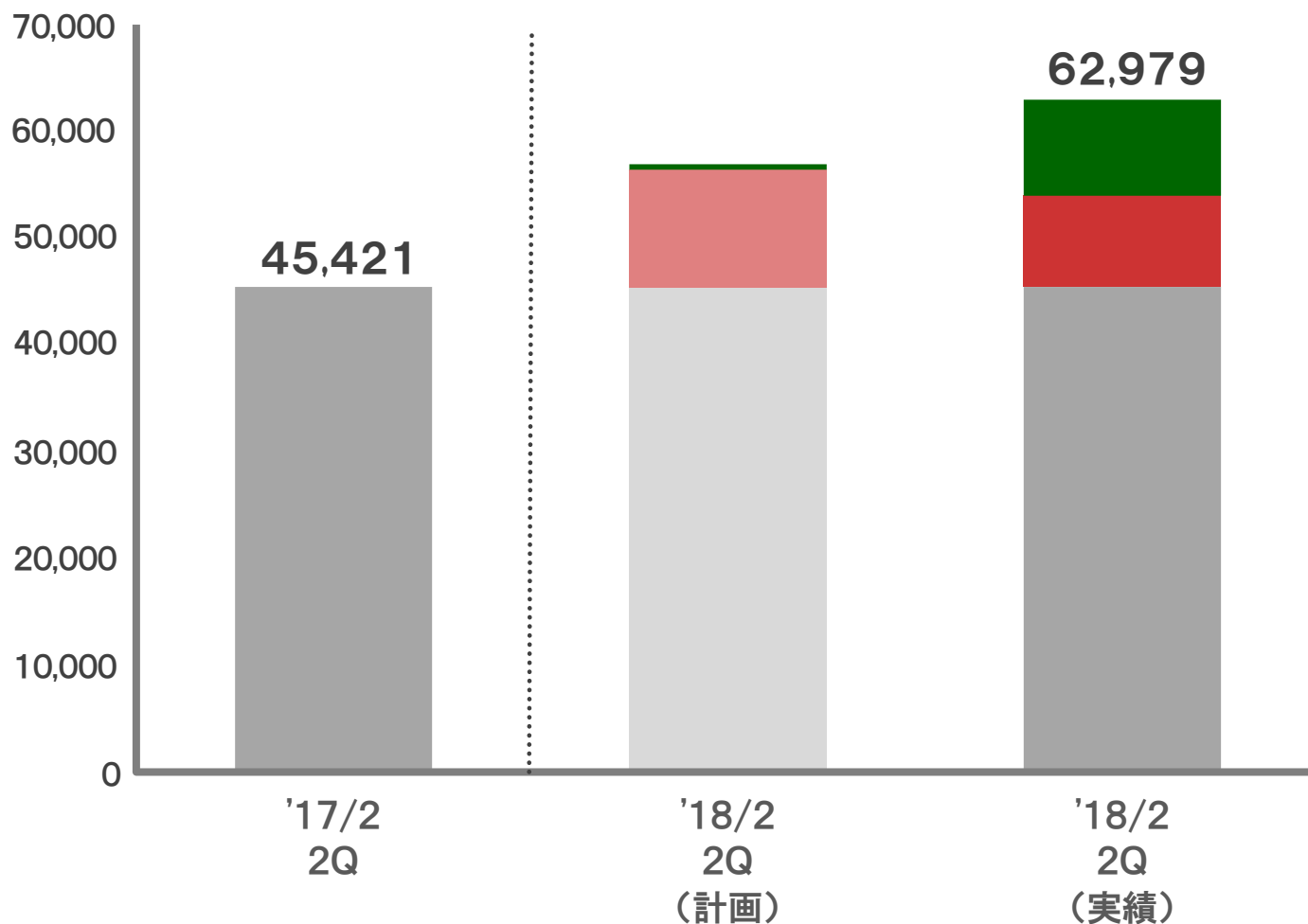
3 販管費

4 豪州子会社

全直営店舗の小売台数（6ヶ月累計）

（ガリバー店舗を含む全直営店での小売台数）

（単位：台）



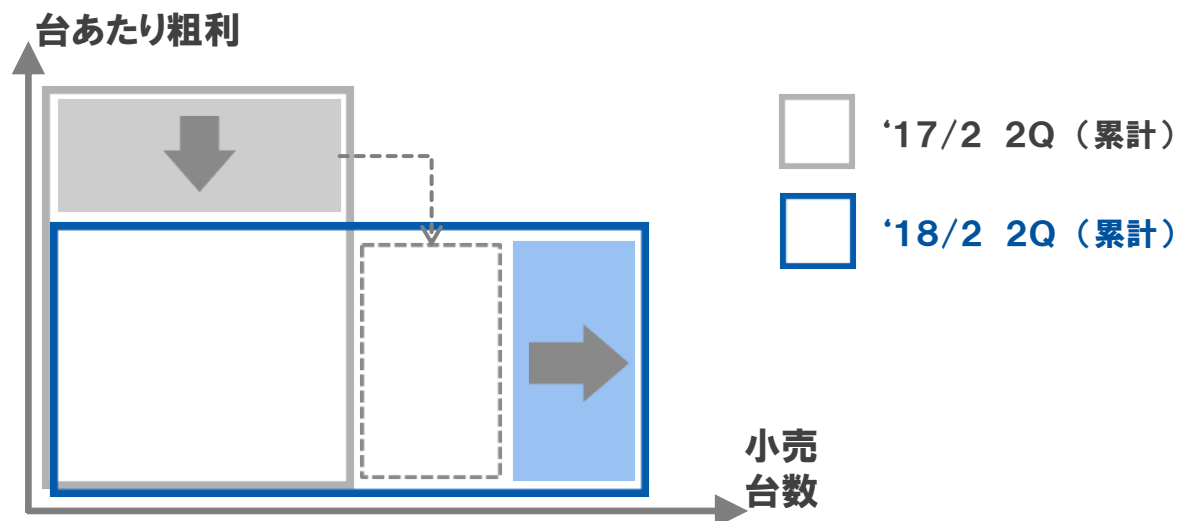
増加要因

ガリバー店舗での
展示販売

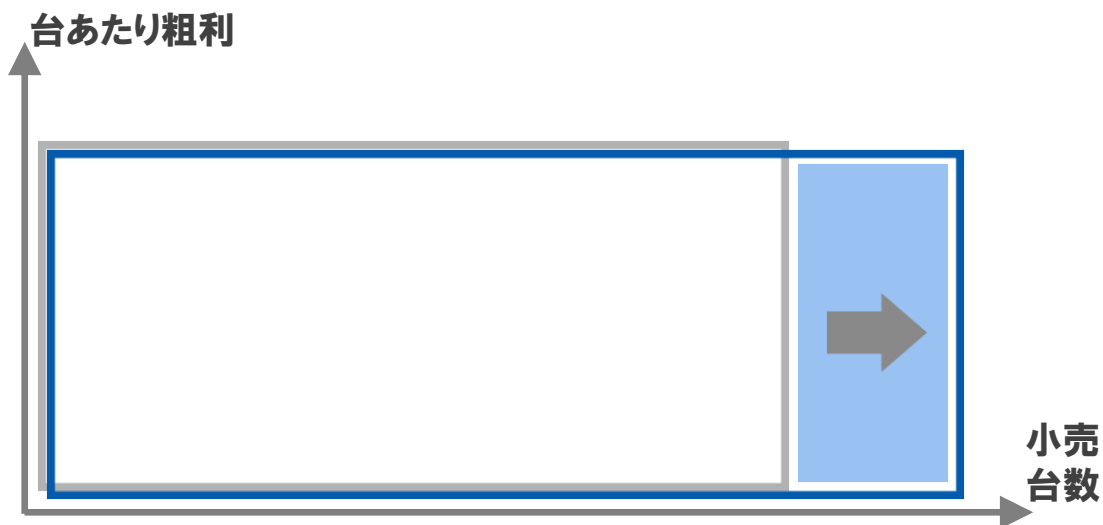
展示販売店舗
店舗数の増加



289店舗



190店舗



ガリバー店舗：意図した単価引下げで小売台数増加。台あたり粗利は減少も小売粗利面積は前年同期比プラス。
展示販売店舗：増店による小売台数の増加により、前年同期比プラス。

1 ガリバー展示販売モデル

2 展示販売店舗

3 販管費

4 豪州子会社

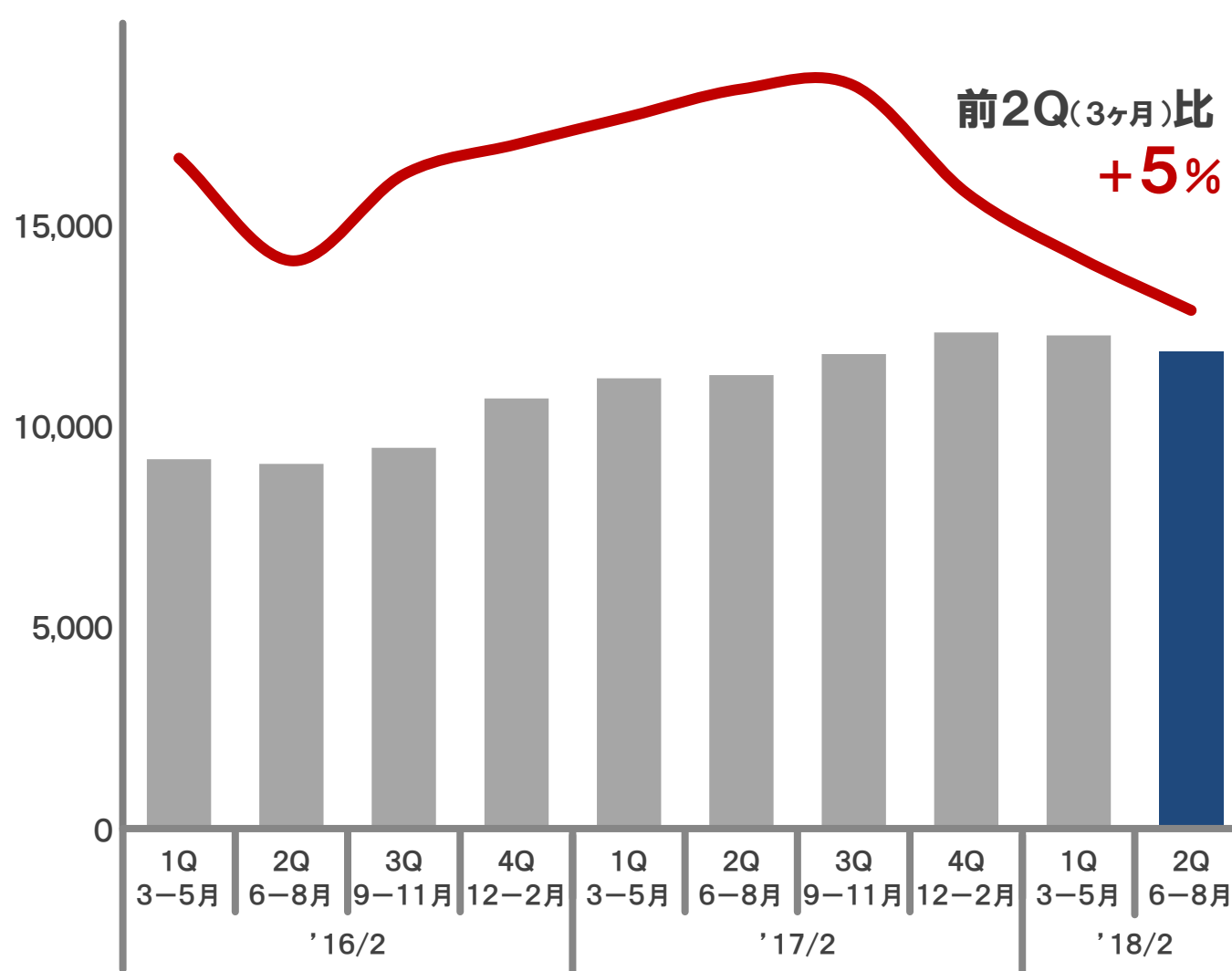
個別販管費の推移

3

(単位:百万円)

■ 個別販管費

— 前年同期比増減率



増減要因

①店舗運営費用

新規出店分増加

②買取集客費用

微減

③新サービス費用

減少

買取集客費用を中心に増加してきた販管費は、抑制トレンドに。更に②買取集客費用は、2Q(6月-8月)で前期比微減。

①店舗運営費用は計画どおり増加。③新サービス費用は計画どおり減少。

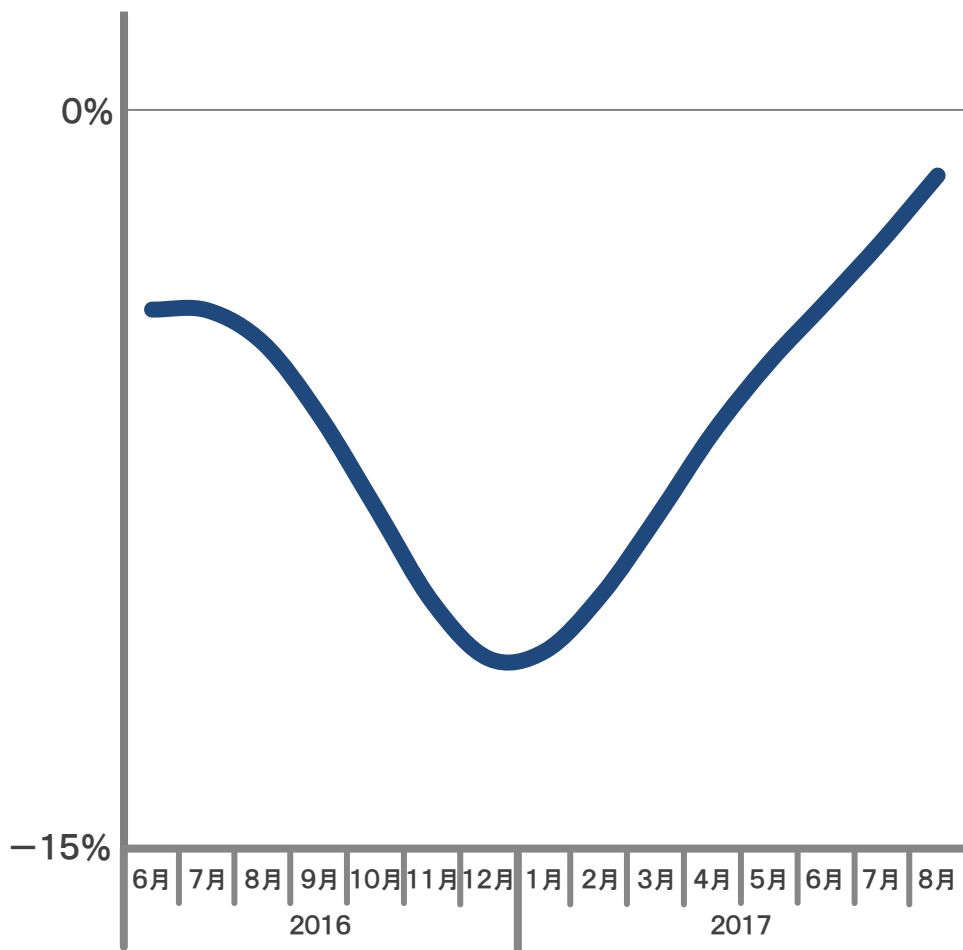
1 ガリバー展示販売モデル

2 展示販売店舗

3 販管費

4 豪州子会社

西オーストラリア新車市場(前年同期比増減率)

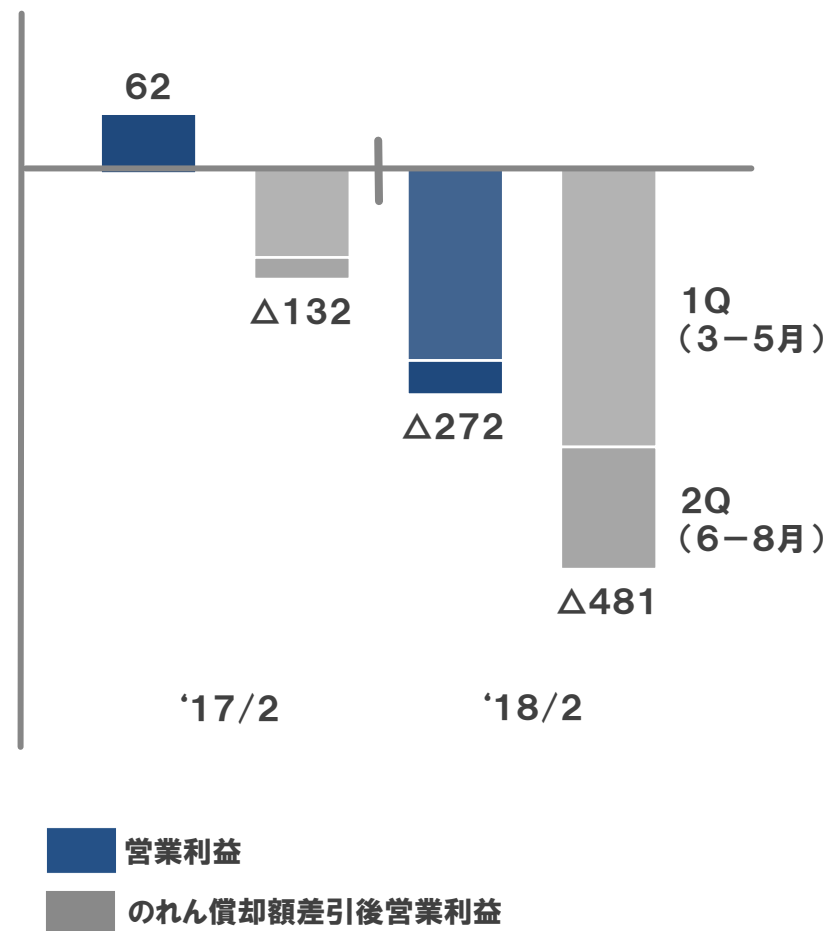


出所: Sales of New Vehicle, Australian Bureau of Statistics (2017年9月発表データに基づく)

※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

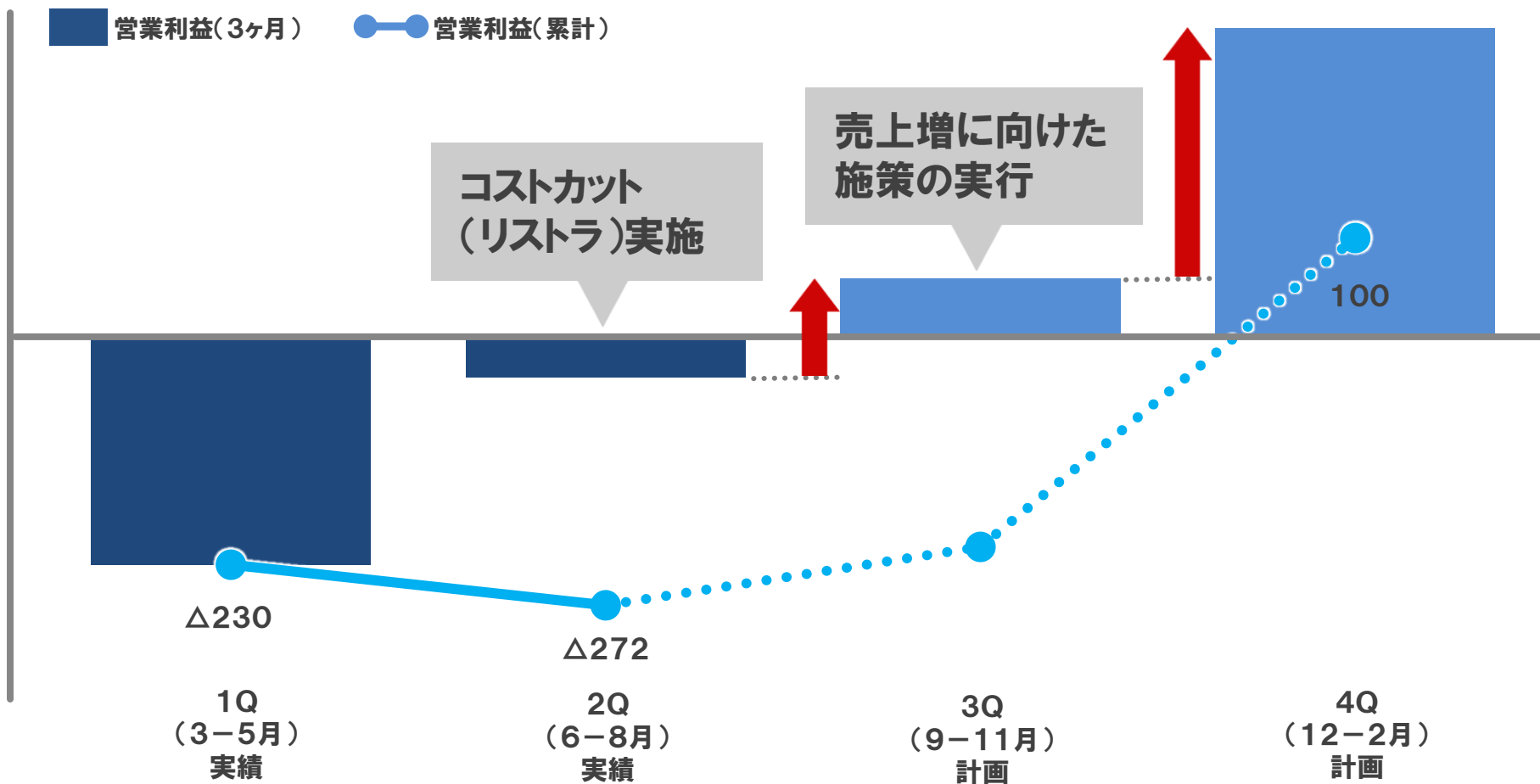
営業利益・のれん償却額差引後営業利益

(単位: 百万円)



営業利益

(単位:百万円)

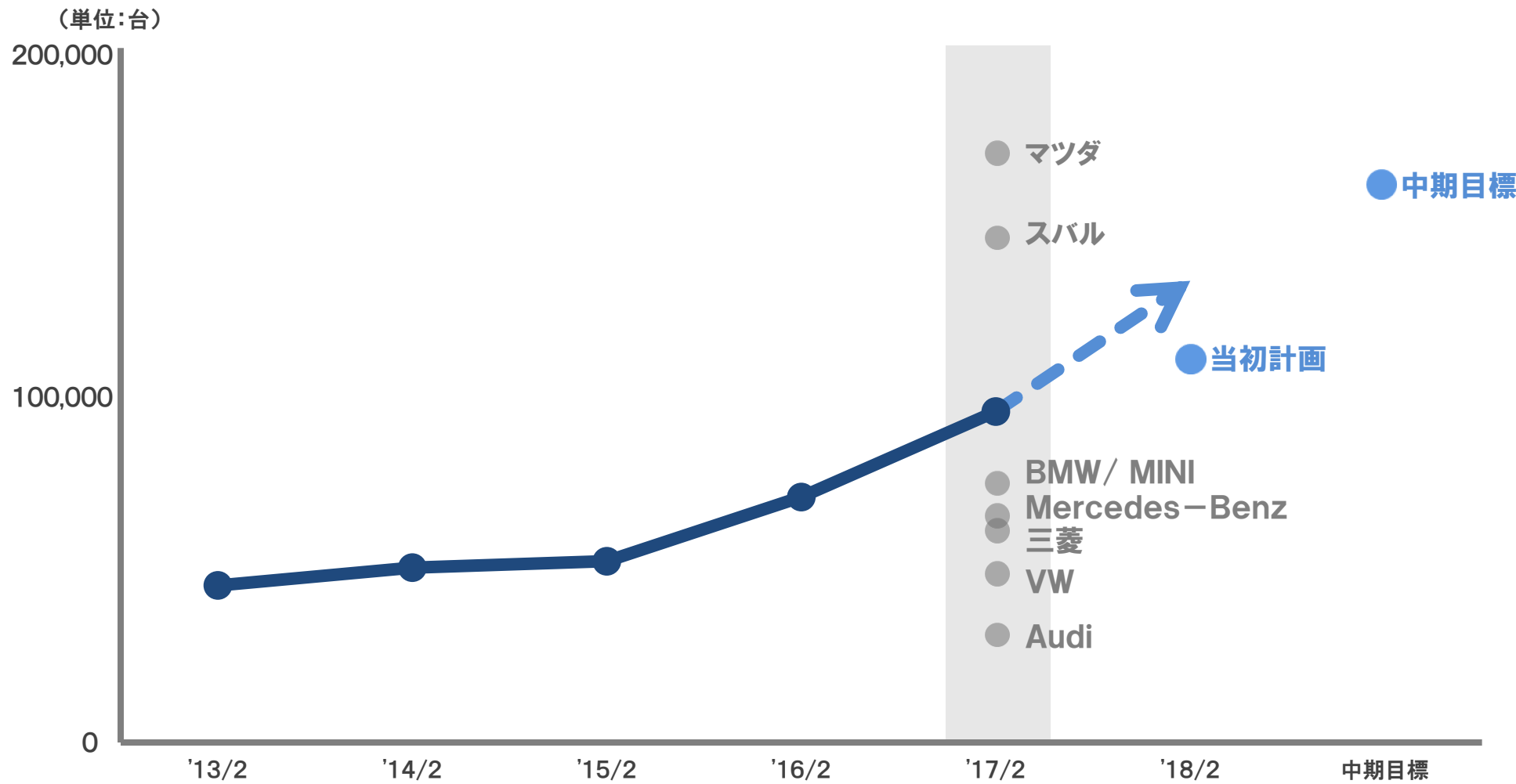


2Qにリストラを実施。特別退職金38百万円を特別損失に計上。リストラによる利益改善は3Qから。3Q以降はコストカットに加え、売上増に向けた施策の効果を見込む。

小売拡大と展望

小売力が確実な強みに

IDOM小売台数推移



● メーカー別国内販売台数
(20,000台～200,000台、2016年3月～2017年2月の合計)
出所: 一般社団法人日本自動車販売協会連合会 ブランド別新車販売台数確報

IV. トピックス

利益目標達成条件付ストックオプションの追加発行について(7月12日発表)

新株予約権各回号と対象株式数

	IDOM2018	IDOM2019 (今回新設)	IDOM2021
2016年 10月発行	第4回 (90万株)	—	第5回 (210万株)
2017年 7月発行	第6回 (30万株)	第7回 (50万株)	第8回 (120万株)

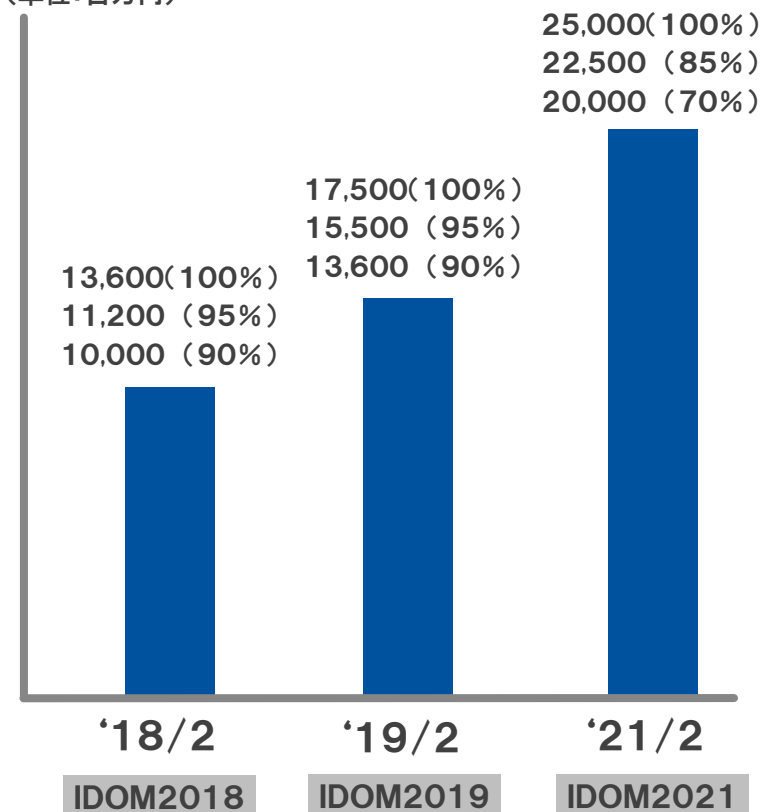
※()内は新株予約権の各回号が対象とする株式総数
第4回～第8回対象株式総数: 500万株 (議決権の総数に対する割合: 4.93%)

本プランの特徴

- 営業利益目標達成時のみ権利行使可能
- 取締役・従業員のうち付与対象者を後決め可能
- 費用計上が不要(見込み)

利益目標条件 (営業利益)

(単位: 百万円)



※()内は、記載する利益達成後に行使できる割合

詳細は2017年7月12日発表「第三者割当による新株予約権の発行及び時価発行新株予約権信託の追加設定に関するお知らせ」をご参照ください。



買取車両(フロー在庫)活用した
月額クルマ乗換サービス

- 料金プランを6プラン※に拡充
- 法人契約を開始
- 最大5名までの共同利用が可能に



買取の未成約顧客を取り込む
C to C プラットフォーム

- 2017年6月「クルマジロ」から「ガリバーフリマ」に名称を変更
- 2017年7月 新アプリをリリース

※29,800円、39,800円、59,800円、79,800円、200,000円、300,000円(税抜)



攻めのIT経営銘柄2017

Competitive IT Strategy Company

当社の取り組みと評価

- 積極的な経営トップの関与
- 対外的な情報発信（HPで紹介）

I. 経営

100%

80%

60%

40%

20%

0%

- IT投資の
効果最大化を
目指した
IT-ROI評価、
PDCA

V. 評価

- 既存システム
の改善

IV. 基盤

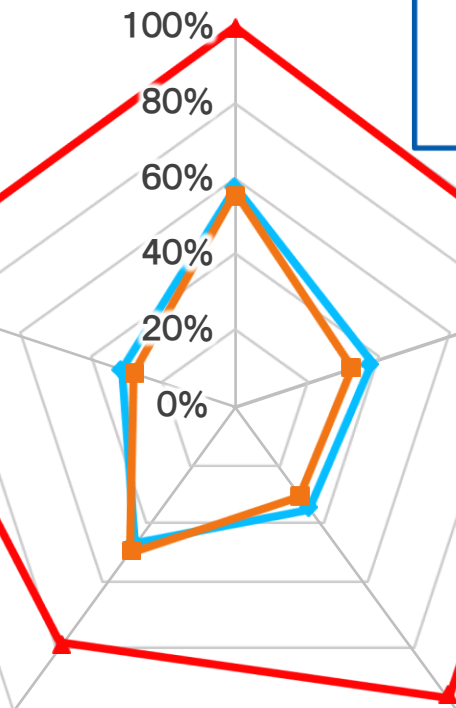
- 既存ビジネスで構築した基盤とIT活用による
新規事業開発
（「NOREL」、「ガリバーフリマ」）
- 既存ビジネス拡充・生産性向上
（サーバーのクラウド化、BIツールの活用、プ
ライシングシステム自動化、コールセンターオ
ペレーション最適化等）

II. 戦略的 IT活用

◆ 全業種平均
■ 卸売業
▲ IDOM

- ビジネスとITを一体的
に推進する組織作り
（専門チーム
「Team X」設置）
- IT人材の確保

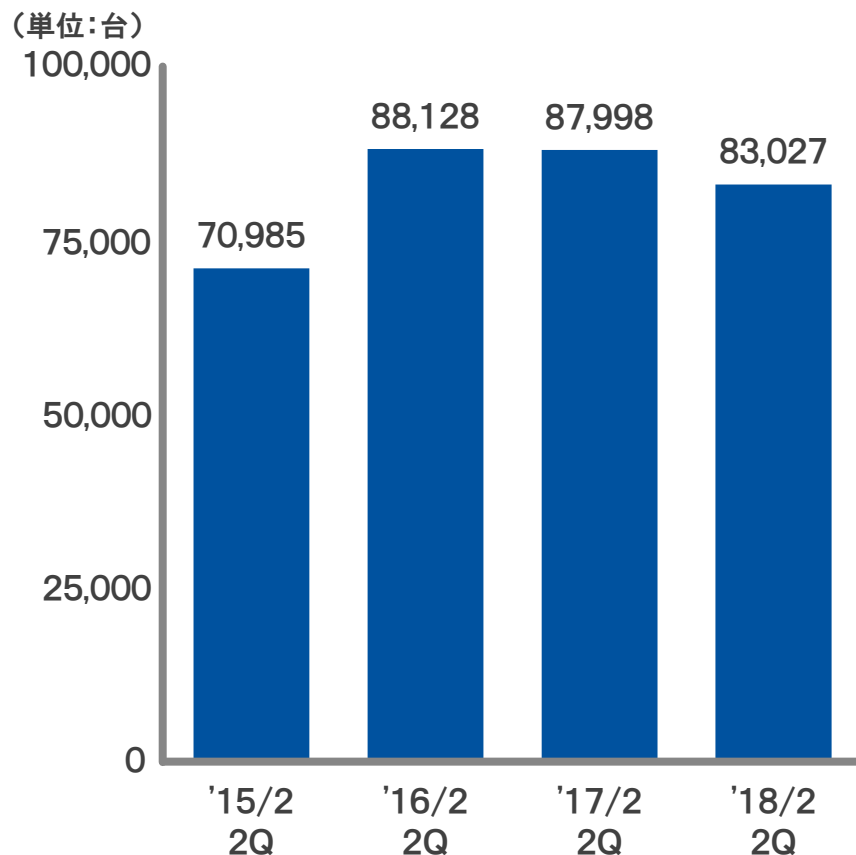
III. 体制 ・人材



V. 補足情報

[個別] 直営店の取扱台数

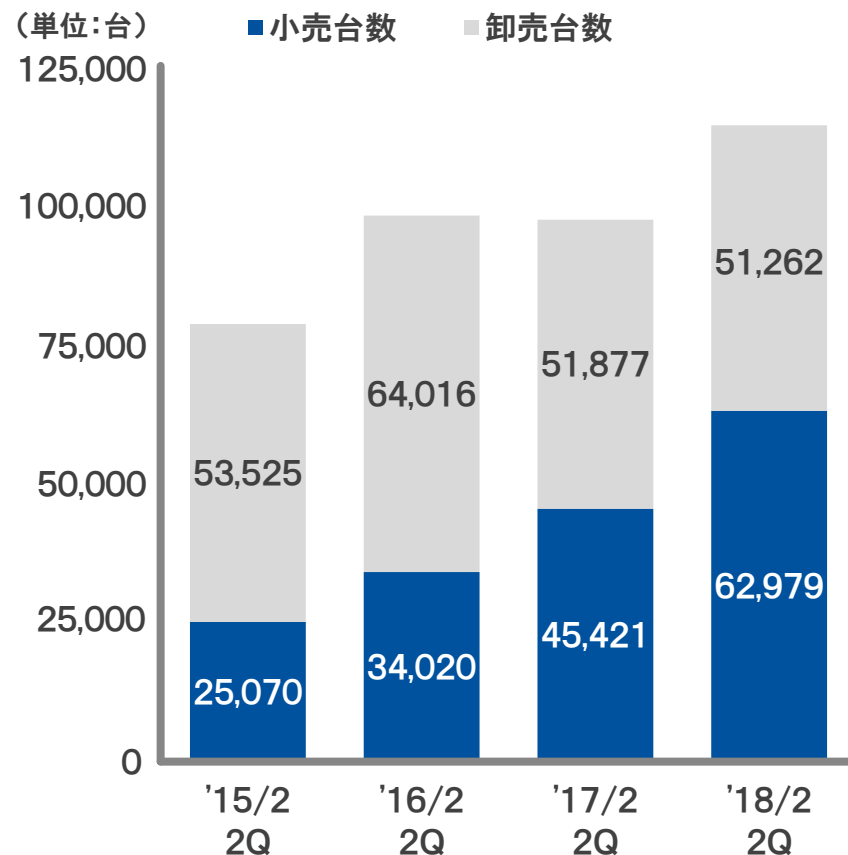
直営店買取台数（6ヶ月累計）



(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

直営店卸売台数・小売台数（6ヶ月累計）



[連結・個別] 第2四半期(累計) 損益計算書

連結	2015年2月期 第2四半期		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			
	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	74,631	100.0	95,024	100.0	124,244	100.0	135,468	100.0	11,224	9.0
売上原価	55,828	74.8	71,573	75.3	94,539	76.1	103,654	76.5	9,115	9.6
売上総利益	18,802	25.2	23,450	24.7	29,704	23.9	31,813	23.5	2,109	7.1
販売費及び一般管理費	16,075	21.5	19,371	20.4	27,532	22.2	29,285	21.6	1,753	6.4
営業利益	2,727	3.7	4,079	4.3	2,172	1.7	2,528	1.9	356	16.4
経常利益	2,758	3.7	4,043	4.3	2,020	1.6	2,032	1.5	12	0.6
税金等調整前四半期純利益	2,704	3.6	4,021	4.2	1,789	1.4	1,876	1.4	87	4.9
親会社株主に帰属する四半期純利益	1,645	2.2	2,563	2.7	1,102	0.9	1,121	0.8	19	1.7

個別	2015年2月期 第2四半期		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			
	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	73,280	100.0	89,317	100.0	96,200	100.0	107,606	100.0	11,406	11.9
売上原価	54,925	75.0	67,268	75.3	71,544	74.4	80,764	75.1	9,220	12.9
売上総利益	18,354	25.0	22,048	24.7	24,655	25.6	26,841	24.9	2,186	8.9
販売費及び一般管理費	15,793	21.6	18,272	20.5	22,487	23.4	24,132	22.4	1,645	7.3
営業利益	2,561	3.5	3,776	4.2	2,167	2.3	2,709	2.5	542	25.0
経常利益	2,563	3.5	3,740	4.2	2,102	2.2	2,489	2.3	387	18.4
税引前四半期純利益	2,519	3.4	3,721	4.2	1,904	2.0	2,367	2.2	463	24.3
四半期純利益	1,527	2.1	2,343	2.6	1,343	1.4	1,504	1.4	161	12.0

[連結] 貸借対照表

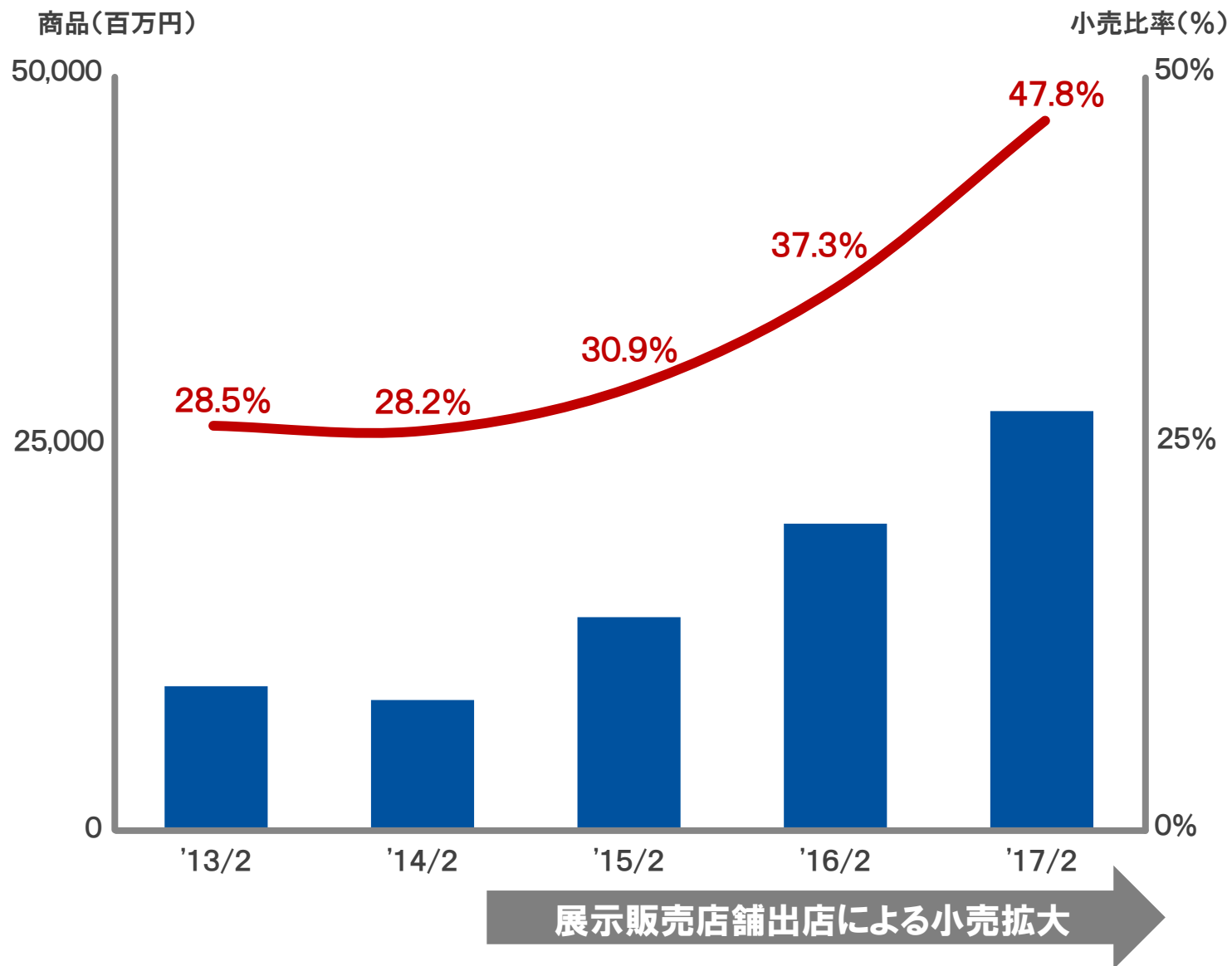
	前連結会計年度 (2017年2月28日)	当第2四半期 連結会計年期間 (2017年8月31日)
資産の部		
流動資産		
現金及び預金	14,337	27,413
受取手形及び売掛金	4,655	4,690
商品	41,333	37,358
繰延税金資産	785	903
その他	2,717	2,970
貸倒引当金	△64	△52
流動資産合計	63,765	73,284
固定資産		
有形固定資産		
建物及び構築物	29,766	31,629
減価償却累計額	△10,134	△10,866
建物及び構築物(純額)	19,632	20,763
車両運搬具	312	168
減価償却累計額	△100	△66
車両運搬具(純額)	212	101
工具、器具及び備品	4,097	4,250
減価償却累計額	△3,088	△3,242
工具、器具及び備品(純額)	1,009	1,007
土地	218	218
建設仮勘定	961	265
有形固定資産合計	22,033	22,357
無形固定資産		
ソフトウェア	3,201	3,129
のれん	9,687	9,520
その他	4,024	3,968
無形固定資産合計	16,914	16,618
投資その他の資産		
投資有価証券	40	37
関係会社株式	247	250
長期貸付金	229	232
敷金及び保証金	5,033	5,253
建設協力金	5,214	5,290
繰延税金資産	361	383
その他	533	730
貸倒引当金	△325	△356
投資その他の資産合計	11,334	11,823
固定資産合計	50,281	50,799
資産合計	114,047	124,083

(単位:百万円)

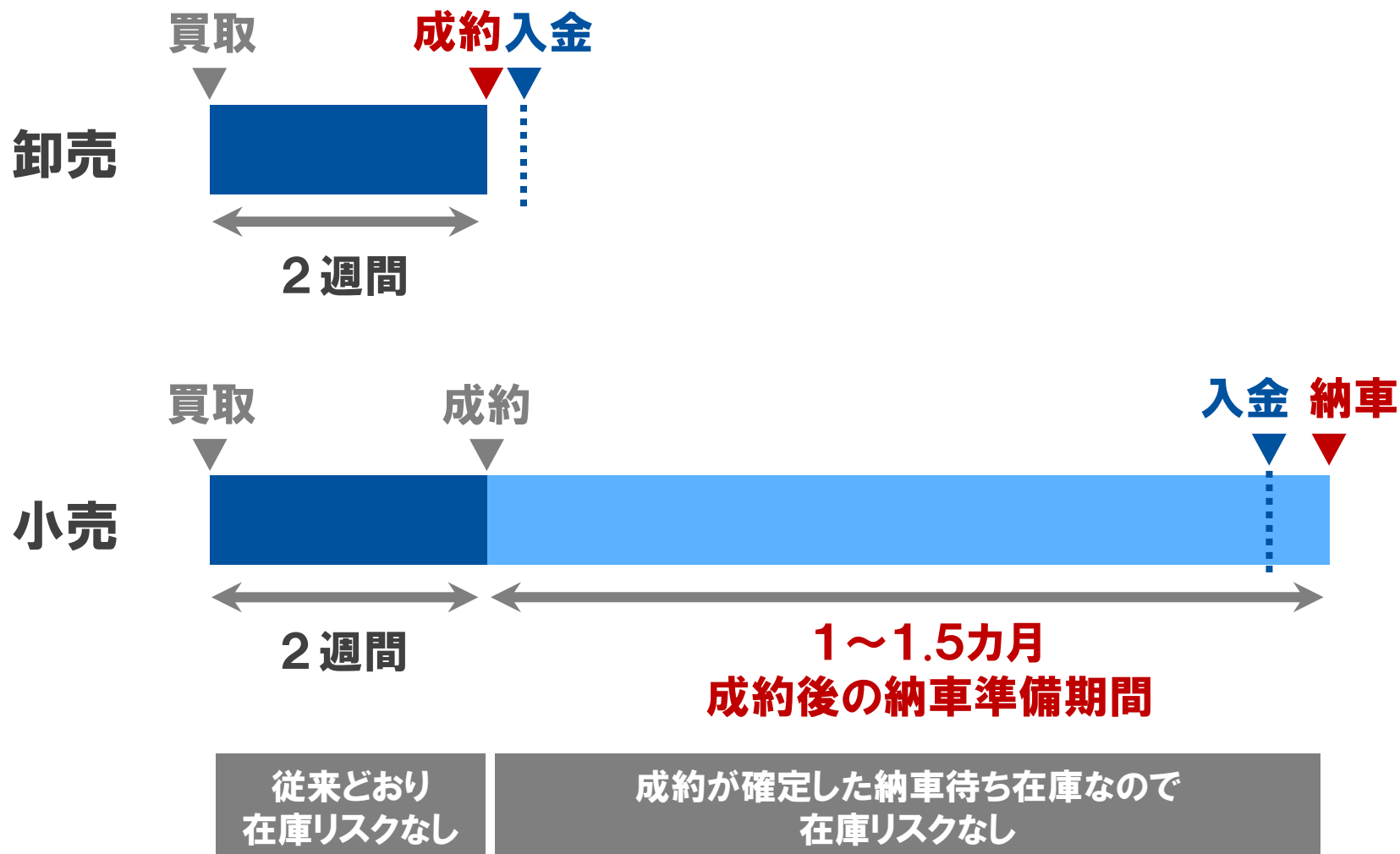
	前連結会計年度 (2017年2月28日)	当第2四半期 連結会計年期間 (2017年8月31日)
負債の部		
流動負債		
買掛金	12,317	12,545
短期借入金	3,408	1,370
一年以内返済長期借入金	—	39
未払金	3,885	2,748
未払法人税等	679	1,263
前受金	4,228	3,459
預り金	383	191
賞与引当金	651	786
商品保証引当金	1,149	1,186
その他の引当金(流動)	175	211
その他	2,602	3,410
流動負債合計	29,483	27,212
固定負債		
長期借入金	40,774	52,682
長期預り保証金	529	498
役員退職慰労引当金	188	—
資産除去債務	1,866	1,948
繰延税金負債(固定)	1,127	1,105
その他引当金(固定)	425	398
その他	70	191
固定負債合計	44,983	56,825
負債合計	74,466	84,037
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	33,821	34,334
自己株式	△3,947	△3,947
株主資本合計	38,063	38,576
その他の包括利益累計額		
為替換算調整勘定	578	670
その他の包括利益累計額合計	578	670
新株予約権	5	7
非支配株主持分	934	790
純資産合計	39,581	40,046
負債純資産合計	114,047	124,083

小売の拡大に伴う在庫の変化

商品(個別)および小売比率(台数ベース)



在庫期間と在庫リスク



小売は、書類準備・陸送・法定点検・仕上げなどを行う納車準備期間が1～1.5カ月。但し、成約が確定した納車待ち在庫なので、不良在庫化するリスクはない。