



Borderless IR Co., Ltd Announces Newsletter

2018年6月6日

株式会社KCR総研がVTホールディングス株式会社 (7593 東証1部)の最新のアナリストレポートを発行

「世界的M&A戦略で、世界屈指のメガディーラーを目指す。
売上高 5000 億円を視野に高い成長性を継続」

レポート概要

○VT ホールディングス株式会社は、愛知県に本社を置く自動車ディーラーの持株会社であり、連結子会社 44 社で構成されている。ディーラー事業は、ホンダ系ディーラー、日産系ディーラー、輸入車ディーラー、輸入車インポーター及び海外自動車ディーラーからなり、世界的自動車ディーラーとして、M&A により成長を続けている。M&A を海外市場を含めて積極展開する姿勢を示しており、早期に連結売上高 5000 億円を達成したいと考えている。

○VT ホールディングスの成長のためのビジネスモデルには、大きく三つの戦略がある。一つは、積極的に展開する M&A 戦略。二つ目は、高い基盤収益カバー率、三つ目がストック型ビジネスモデルである。これら 3 つ戦略により高い成長と安定収益の実現をスピード感を持って達成することを目標としている。

○2018 年 3 月期の連結業績は、連結売上高 2,021 億 33 百万円（前期比 19.2%増）、営業利益 67 億 80 百万円（前期比 10.7%減）、経常利益 71 億 73 百万円（前期比 9.6%減）、親会社株主に帰属する四半期純利益 37 億 65 百万円（前期比 14.9%減）となり、売上高は、9期連続の更新となった。売上高の増加は、積極的な海外 M&A 戦略によるところが大きい。海外売上高比率は、年々増加しており、2018 年 3 月期においては、38.35%まで伸長している。

○2019 年 3 月期連結業績における会社計画は売上高 2,100 億円（前期比 3.9%増）、営業利益 80 億円（前期比 18.0%増）、経常利益 82 億円（前期比 14.3%増）、親会社株主に帰属する当期純利益 48 億円（前期比 27.5%増）と増収増益を目指している。今期計画は、日産の増収を見込んでおらず、去年のリコール問題がない状態であれば更に増収が見込める。また、2020 年 3 月期に IFRS の移行を計画しており、現時点で税前利益で 12 億円程度上乗せになると見込まれている。

○VT ホールディングスは、サービス部門の収益向上を重視しており、保有台数を収益源とするストック型ビジネスモデルを展開しているところに特長がある。国内市場における乗用車保有台数は、車輛の保有年数の長期化などにより、僅かながら増加傾向（2001年以降18%増）にある。

○KCR 総研では、每期着実に M&A を実施していることから、2019年3月期は売上高2,223億46百万円、営業利益86億72百万円、経常利益88億94百万円、純利益56億3百万円を予想しており、更なる増配の可能性もあるとしている。KCR 総研では VT ホールディングスの総合判断レーティングを+2 (BUY) とし、投資判断を買い推奨を継続と発表し、目標株価を721円とする。

アナリストレポート（KCR 総研発行）を見るにはこちらをご覧ください。

http://www.vt-holdings.co.jp/ir/pdf/analyst_reports/7593TH180606freep.pdf

VT ホールディングス株式会社（7593 東証 1 部）については、こちらをご参照ください。

<http://www.vt-holdings.co.jp/>

免責条項

このレポートは、投資の参考となる情報提供を目的としたもので、投資勧誘を意図するものではありません。このレポートに用いられた数値及び意見等は、信頼に足ると考える情報源から得たデータ等に基づいておりますが、KCR 総研がその正確性を保証するものではありません。使用するデータ・表現等の欠落・誤謬等については責任をおいかねますのでご了承下さい。当社は、当資料の一部または全部を利用することにより生じたいかなる損失・損害についても責任を負いません。投資の決定はご自身の判断と責任でなされますようお願いいたします。記載された意見や予測等は作成時点のものであり、正確性、完全性を保証するものではなく、今後予告なく変更されることがあります。本資料の金融商品について当社や関連会社、及びその役職員が自己売買または委託売買取引等を行う場合があります。内容に関する一切の権利は KCR 総研にあります。事前の了承なく複製または転送等を行わないようお願いします。

[レポートの内容に関する照会先]

株式会社 KCR 総研

T E L 06-6965-6100

金田一 洋次郎

info@kcr-inc.com

※株式会社 KCR 総研は、1999年設立の調査会社で、優良・中小型・IPO 企業を中心にアナリストレポートを作成しています。レポートは、ロジックに基づいた科学的アプローチ

と足で稼ぐ定性情報を基にしたアナリストレーティングを実施しており、カバーリング企業には目標株価を示しています。

[リリースに関する照会先]

[Borderless IR 株式会社](#)

〒103-0027 東京都中央区日本橋 1-2-10 東洋ビル 6F

T E L 03-4588-6706

info@b-ir.co.jp

Borderless IR は、国内・海外向け I R 情報配信専門の会社です。国内・世界有数のメディア、企業情報データベース、マーキングリスト等を通じ、海外投資家にダイレクトに企業の最新情報と本質的な強みを主としてニュースレターとアナリストレポートで配信しています。その他、海外 I R 支援全般を手掛けているプロフェッショナル企業です。

©Borderless IR Co., Ltd. All rights Reserved

本リリースに掲載された内容を許可なく複製、転載することを禁じます。