



2024年8月14日

各 位

会 社 名 株式会社ウイルプラスホールディングス  
代表者名 代表取締役社長 成瀬 隆章  
(コード番号：3538 東証スタンダード市場)  
問合せ先 取締役 経営戦略本部長 宇田川 宙  
(TEL. 03-5730-0589)

### 資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について

株式会社ウイルプラスホールディングス（代表取締役社長 成瀬 隆章、以下「当社」）は、当社の持続的な成長と中長期的な企業価値向上を図るべく、資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応について現状を分析・評価し、今般、改善に向けた今後の取組み方針について策定しましたので、お知らせいたします。

なお、詳細については添付資料「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」をご参照ください。

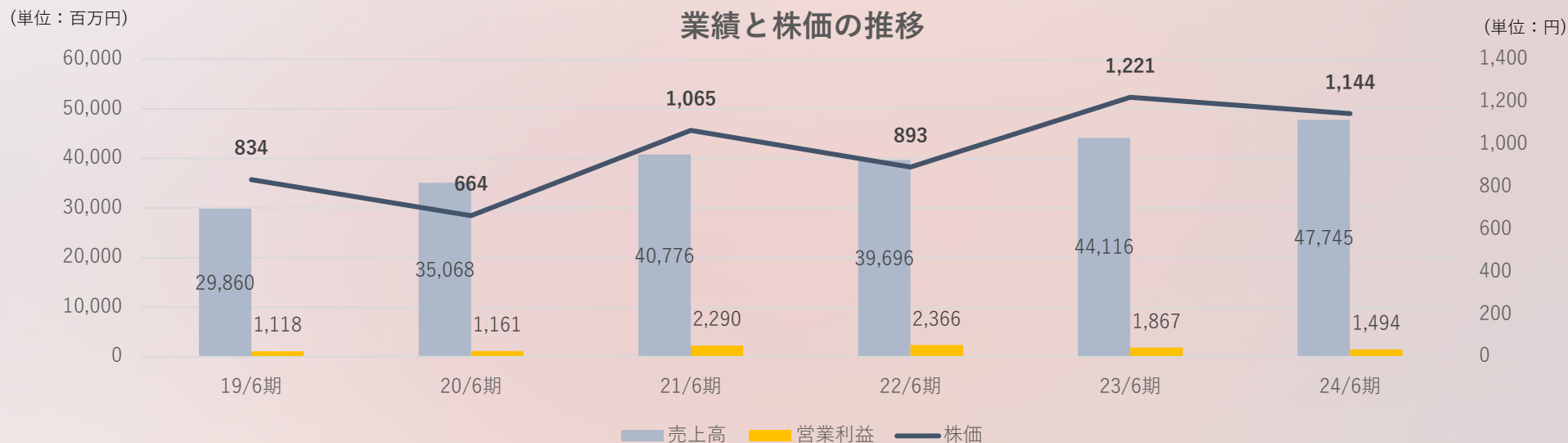
以 上

# 資本コストや株価を意識した 経営の実現に向けた対応

補足説明資料

# 現状分析 -直近5年間の株価・市場評価-

2022年の「中長期成長戦略」策定以降、業績に対してバリュエーションは改善するも、まだ上昇の余地がある水準

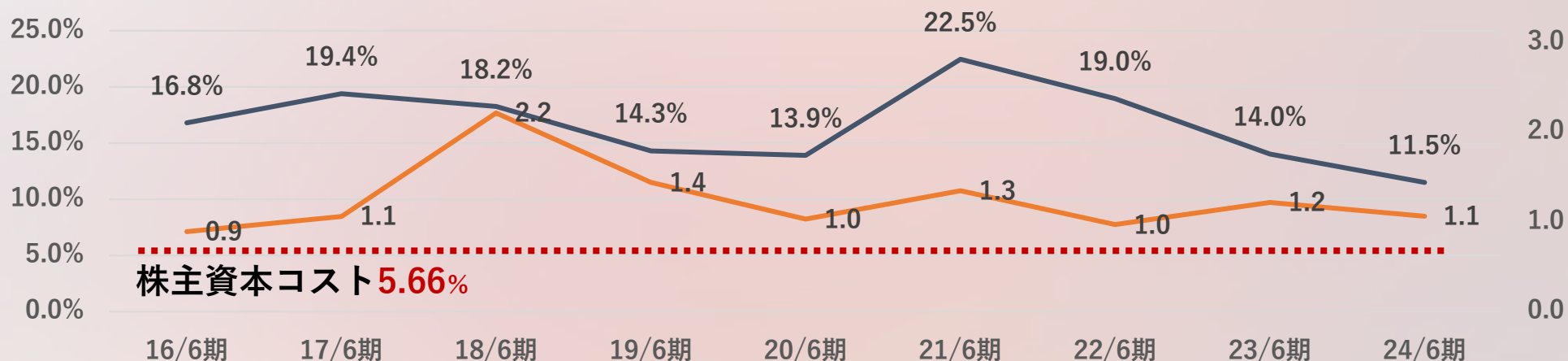


# 現状分析

-直近5年間のROEの推移-

ROEは、上場来 資本コストを上回って推移  
PBRは、0.9倍～2.2倍のレンジで推移

ROEとPBRの推移

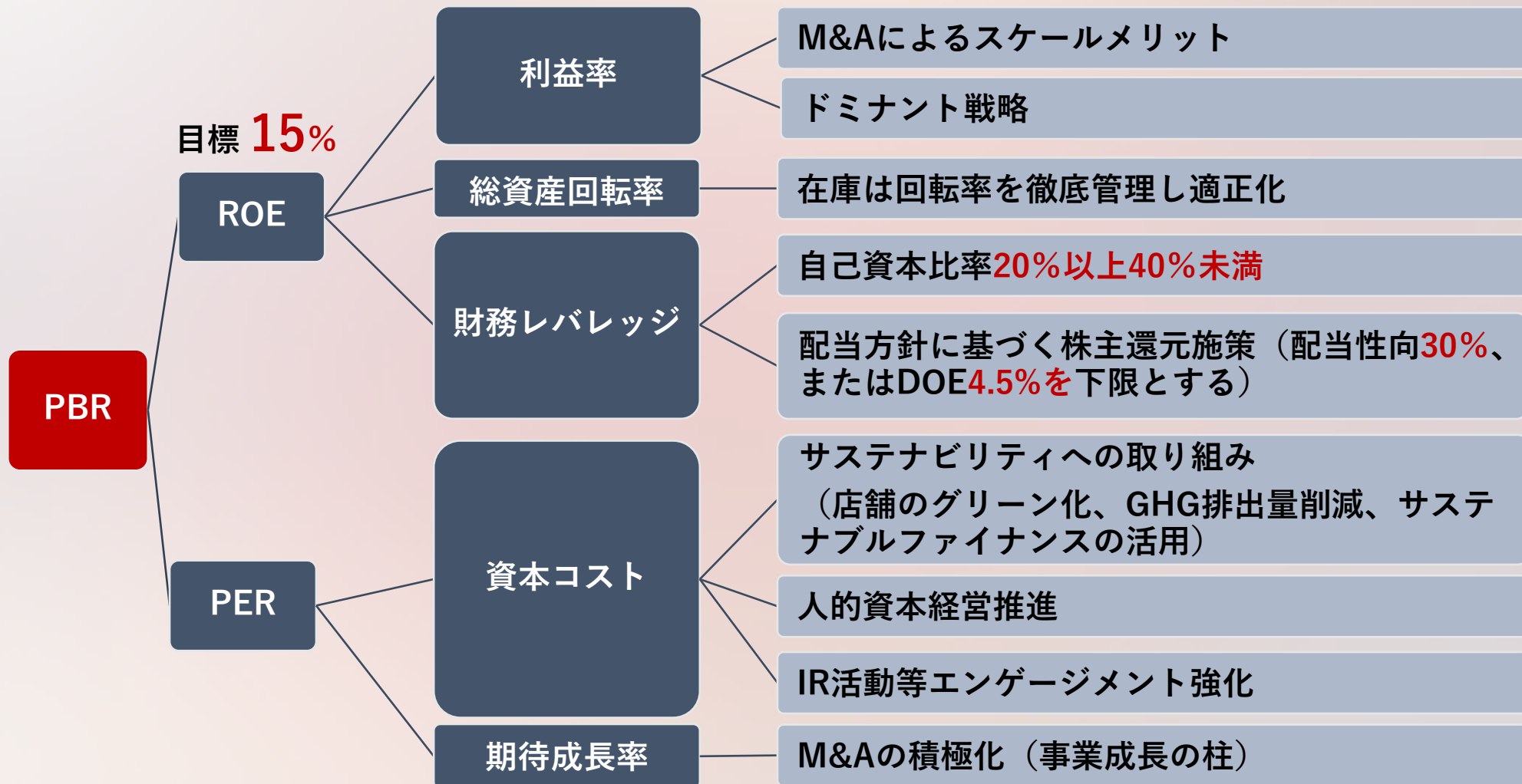


## 株主資本コストの推定

リスクフリーレート	+	$\beta$	×	エクイティリスクプレミアム	=	株主資本コスト
10年国債利回り 1.04%		0.66		7		5.66%

※24年6月28日時点

# さらなるPBR向上に向けた取組み



# 中長期戦略グループ方針

## サステナビリティ 基本方針

豊かさ・楽しさ・喜びを  
分かち合い、  
笑顔溢れる社会づくりに  
貢献し続けること

中長期戦略  
ウイルプラスグループの  
「社会的価値向上」  
と  
「企業価値向上」  
の両立

## 輸入車ディーラー業



店舗のグリーン化  
店舗エリアの脱炭素化

お客様  
お取引先様  
株主様  
地域社会のみなさま  
当社従業員

社会に必要とされる企業

「持続可能な社会実現への貢献」  
「社会的価値の創造」

## 成長戦略 M&A

- ①ドミナント化
- ②エリア拡大
- ③新ブランド獲得

「持続的成長」  
「中長期的な企業価値向上」

- ▶ 後継者問題の解決
- ▶ 資産（資源）の再利用（リユース）  
収益性改善
- ▶ 人材（人的資本）の再教育、活性化

# 資本政策サマリー

自己資本比率 **20%以上 40%未満**

ROE **15%以上**

配当性向は段階的に **30%へ** DOE **4.5%を下限**

## 適正資本を維持し、高ROEを継続する

### ①最適資本構成 自己資本比率**20%以上40%未満**

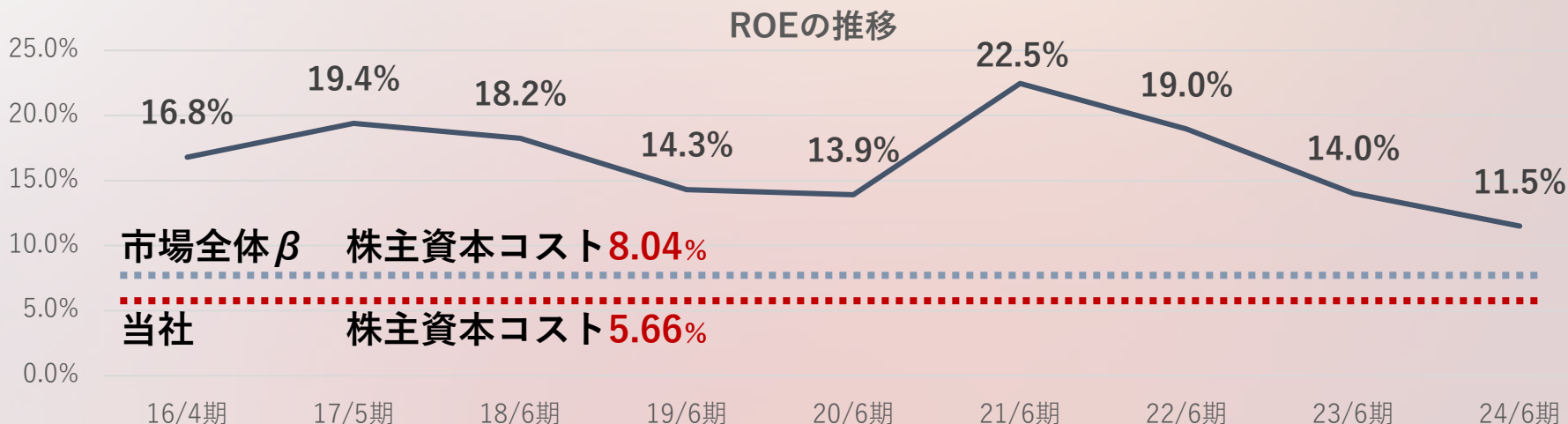
1. 輸入車ディーラー事業 在庫水準、回転率  
中古車輸出事業 売掛金水準、回収期間、デフォルト率を常にモニタリング
2. 固定資産はできる限り「持たない」経営を追求  
固定長期適合率 54.6% (24年6月末時点)

### ②ROEターゲット 中長期的に**15%以上**を目指す



# エクイティスプレッド戦略

資本コストを大きく上回るROEを中長期的に継続する



## 当社の株主資本コストの推定

リスクフリーレート	+	$\beta$	×	エクイティリスクプレミアム	=	資本コスト
10年国債利回り1.04%		0.66		7		5.66%
		小売業 0.94				
		卸売業 0.88				
		市場全体 1				8.04%

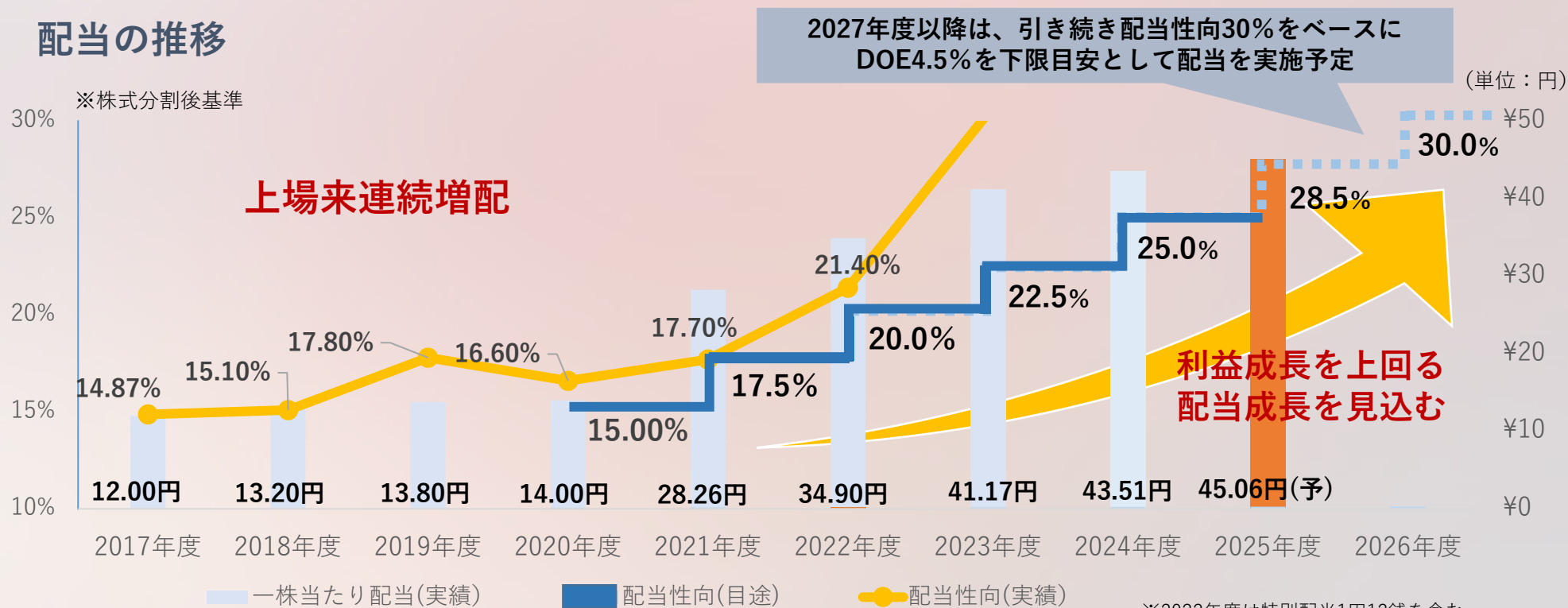
今後とも、 $\beta$  値に左右されずに、ROEが資本コストを安定的に上回る体制を継続し、企業価値（時価総額）の最大化を進めていく

# 株主還元戦略①

配当性向は、2026年6月期まで段階的に30%に引き上げ、  
 利益成長を上回る配当成長を見込む  
 2027年以降は、配当性向30%をベースに、累進配当を目指す  
 下限は、DOE4.5%と設定

DOE 4.5% = ROE 15% × 配当性向 30%

## 配当の推移



※2022年度は特別配当1円12銭を含む

# 株主還元戦略②

## 1. 自己株式の取得

2024年5月16日に、ToSTNeT-3にて70万株の自己株式を取得し、**政策保有株を縮減**  
取得した自己株式は**人的資本経営**を推進すべく取締役及び従業員への**株式報酬制度**に活用

## 2. 株式を活用した各種施策の導入

取締役から従業員まで株式によるインセンティブを付与し、企業価値向上にコミットする

取組	対象者	進捗
①BBT（取締役向け株式給付信託） →サステナビリティを 評価項目に追加	取締役	2022年7月 実施済み
②税制適格ストックオプション	従業員（管理職）	2023年9月 実施済み
③従業員持株会奨励金の引き上げ	全従業員	2022年8月 実施済み
④ESOP （従業員向け株式給付信託）	全従業員	2023年9月 実施済み

# 株主・機関投資家の皆さまとの対話

対話の内容やフィードバックを含むIR活動については  
半期に一度取締役会にて報告し、経営陣に共有

## 1. 株主総会

会場にて直接株主様にお会いし、ご意見等をいただく重要な場と位置付け  
原則として1人当たりの質問数は制限せず、丁寧な対話を実施

## 2. 個人投資家との対話

年に一回程度、個人投資家向け説明会を開催  
東京や福岡等の開催地＋オンラインによるハイブリッド形式  
原則として代表取締役社長及び取締役が出席し、決算説明や質問への回答を実施  
※昨年開催実績：2023年2月福岡、9月東京

## 3. 機関投資家との対話

半期に一度オンラインにて決算説明会を開催  
原則として代表取締役社長及び取締役が出席し、決算説明や質問への回答を実施  
個別の機関投資家面談についても同様に、代表取締役社長及び取締役が対応

# 免責事項・お問い合わせ

本資料には、当社（連結子会社を含む）の見通し等の将来に関する記述が含まれております。

本資料に記載されている計画、見通し、戦略等、将来に関する記述は、当社が現在入手している情報を基礎とした判断及び仮定に基づいており、判断や仮定に内在する不確定性及び今後の事業運営や内外の状況変化等による変動可能性に照らし、将来における当社の実際の業績と大きく異なる可能性があります。また、本資料に記載されている当社及び当社グループ以外の企業等に関わる情報は、公開情報等から引用したものであり、情報の正確性等について保証するものではありません。

IRに関するお問い合わせは下記まで

株式会社ウイルプラスホールディングス 経営戦略本部 IR室

E-mail : [ir-info@willplus.co.jp](mailto:ir-info@willplus.co.jp)

電話番号 : 03-5730-0589 (土日祝除く10時00分～17時00分)

URL : <https://www.willplus.co.jp>

# 未来に + $\alpha$ の喜びを

私たちはお客様に輸入車のある生活を提案し、関わる全ての人々を笑顔に変えていく挑戦を続けます