

株式会社トラスト  
(証券コード:3347)

2010年3月期  
第2四半期決算説明会



# 目次



1. 会社概要・沿革
2. J-netレンタリース(株)の子会社化について
3. 2010年3月期第2四半期 ハイライト
  - ・損益計算書
  - ・販売実績
  - ・貸借対照表 / キャッシュ・フロー計算書
  - ・施策実績
4. 2010年3月期 目標
  - ・施策目標
  - ・業績予想

# 1. 会社概要・沿革

# 会社概要・沿革



## (1) 概要

|       |                       |                |  |
|-------|-----------------------|----------------|--|
| 会社名   | 株式会社トラスト              |                |  |
| 英訳名   | Trust Company Limited |                |  |
| 役員    | 代表取締役社長               | 伊藤 誠英          |  |
|       | 取締役営業部長               | 横井 大樹郎         |  |
|       | 取締役管理部長               | 伊藤 和繁          |  |
|       | 常勤監査役                 | 工藤 吉之助         |  |
|       | 社外監査役                 | 柴田 和範          |  |
|       | 社外監査役                 | 鹿倉 祐一          |  |
| 本社所在地 | 愛知県名古屋市中区錦3丁目10番32号   |                |  |
| 売上高   | 3,937百万円              | (2009年3月期)     |  |
| 従業員   | 45名                   | (2009年9月30日現在) |  |
| 資本金   | 1,349百万円              | (2009年9月30日現在) |  |

## (2) 沿革

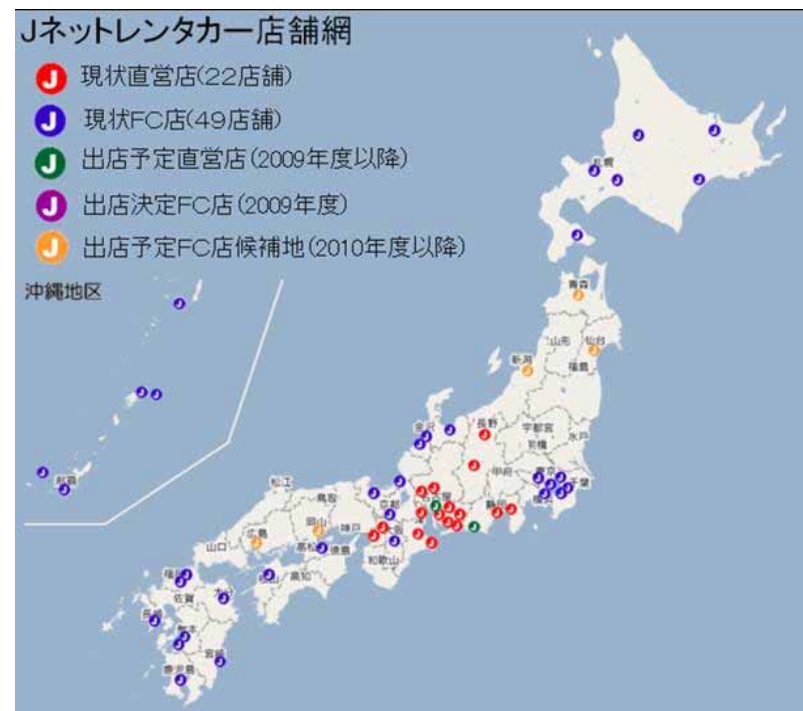
|          |  |
|----------|--|
| 1988年12月 | 兵庫県尼崎市道意町において、株式会社トラストを資本金10百万円にて設立、中古自動車の輸出を開始。     |
| 1990年12月 | 名古屋市中区錦3丁目2番26号に本社を移転。                               |
| 1996年08月 | ウェブサイトによる中古自動車の輸出販売を開始。                              |
| 1996年09月 | 中古自動車の在庫管理及び整備の効率化を図るため、名古屋港にストックヤードを新設。             |
| 1999年03月 | 販売台数の拡大に伴い、名古屋港に1,200台まで収容できるストックヤードを拡張。             |
| 2003年03月 | 株式会社ホンダベルノ東海(現・VTホールディングス株式会社)の子会社として、新体制で営業開始。      |
| 2003年08月 | 名古屋市中区錦3丁目10番32号に本社を移転。                              |
| 2003年08月 | 販売台数の拡大に伴い、名古屋港に2,000台まで収容できるストックヤードを増設。             |
| 2004年02月 | 横浜港からの輸出を開始。   |
| 2004年11月 | 東京証券取引所マザーズ市場へ上場。                                    |
| 2005年11月 | パナマ共和国に船舶保有を目的とした100%出資子会社AMANA SHIPHOLDING S.A.を設立。 |
| 2005年12月 | ザンビア共和国ルサカ市に支店を開設。                                   |
| 2006年06月 | ザンビア共和国ルサカ市に@ショップ1号店を開店。                             |
| 2006年08月 | 米国に100%出資子会社TRUST AMERICAS INCORPORATEDを設立。          |
| 2007年03月 | 愛知県弥富市にストックヤード用地(約42,300㎡)を取得。                       |
| 2009年01月 | AMANA SHIPHOLDING S.A.を清算。                           |
| 2009年10月 | J-net レンタリース株式会社の株式を取得(子会社化)。                        |

## 2 . J-netレンタリース(株)の子会社化について

# 会社及び株式取得の概要



| 会社概要   |  |                 |
|--------|--|-----------------|
| 名称     |  | J-netレンタリース株式会社 |
| 所在地    |  | 名古屋市東区東桜一丁目5番7号 |
| 代表者名   |  | 代表取締役社長 山内 一郎   |
| 事業内容   |  | レンタカー事業         |
| 設立     |  | 平成11年6月30日      |
| 資本金    |  | 60百万円           |
| 従業員数   |  | 300名 (アルバイト含む)  |
| 株式取得概要 |  |                 |
| 取得株数   |  | 940株            |
| 所有割合   |  | 50.95%          |
| 取得価額   |  | 272百万円          |
| 株式の取得日 |  | 平成21年10月1日      |



|     |      |            |
|-----|------|------------|
| 直営店 | 22店舗 |            |
| FC店 | 49店舗 |            |
| 合計  | 71店舗 | 保有台数6,500台 |

# 業績推移



J-netレンタリース(株)

(百万円)

|       | 2008年<br>3月期 | 売上比<br>構成比 | 2009年<br>3月期 | 売上比<br>構成比 | 2010年<br>3月期<br>(業績予想) | 売上比<br>構成比 | 2010年<br>3月期2Q<br>(実績) | 通期<br>予想<br>進捗率 |
|-------|--------------|------------|--------------|------------|------------------------|------------|------------------------|-----------------|
| 売上高   | 2,976        | 100.0%     | 2,867        | 100.0%     | 3,074                  | 100.0%     | 1,550                  | 50.4%           |
| 売上総利益 | 1,276        | 42.9%      | 1,305        | 45.5%      | 1,461                  | 47.5%      | 735                    | 50.3%           |
| 営業利益  | 373          | 12.5%      | 190          | 6.6%       | 340                    | 11.1%      | 177                    | 52.1%           |
| 経常利益  | 360          | 12.1%      | 166          | 5.8%       | 309                    | 10.1%      | 162                    | 52.4%           |
| 当期純利益 | 223          | 7.5%       | 86           | 3.0%       | 179                    | 5.8%       | 94                     | 52.5%           |
| 総資産   | 1,797        | 100.0%     | 4,545        | 100.0%     |                        |            |                        |                 |
| 純資産   | 335          | 18.7%      | 268          | 5.9%       |                        |            |                        |                 |

- ・2009年3月期については、事業拡大のための新規出店をした事により一時的に経費増加したが、2010年3月期以降は新規店舗の売上寄与により利益の拡大が見込める。
- ・2009年3月期の自己資本比率は、リース会計導入に伴い低下。
- ・2010年3月期2Qは、休日高速道路1,000円の影響により個人顧客の需要増加し、予想を上回るペースで推移。

# 子会社化の効果



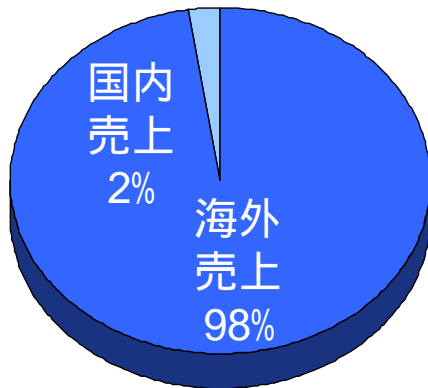
## 国内事業の強化

トラスト: 海外売上割合が90%超であり、為替、現地政治情勢の影響を受け、不安定な収益構造。

J-net: 国内レンタカー事業により安定的な収益構造。

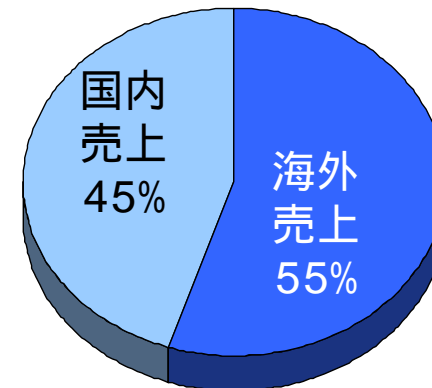
子会社化により、外部環境の変化に対応できる体制を確立。

子会社化前



海外情勢の影響を大きく受ける

子会社化後



より安定的な収益構造

# 子会社化の効果

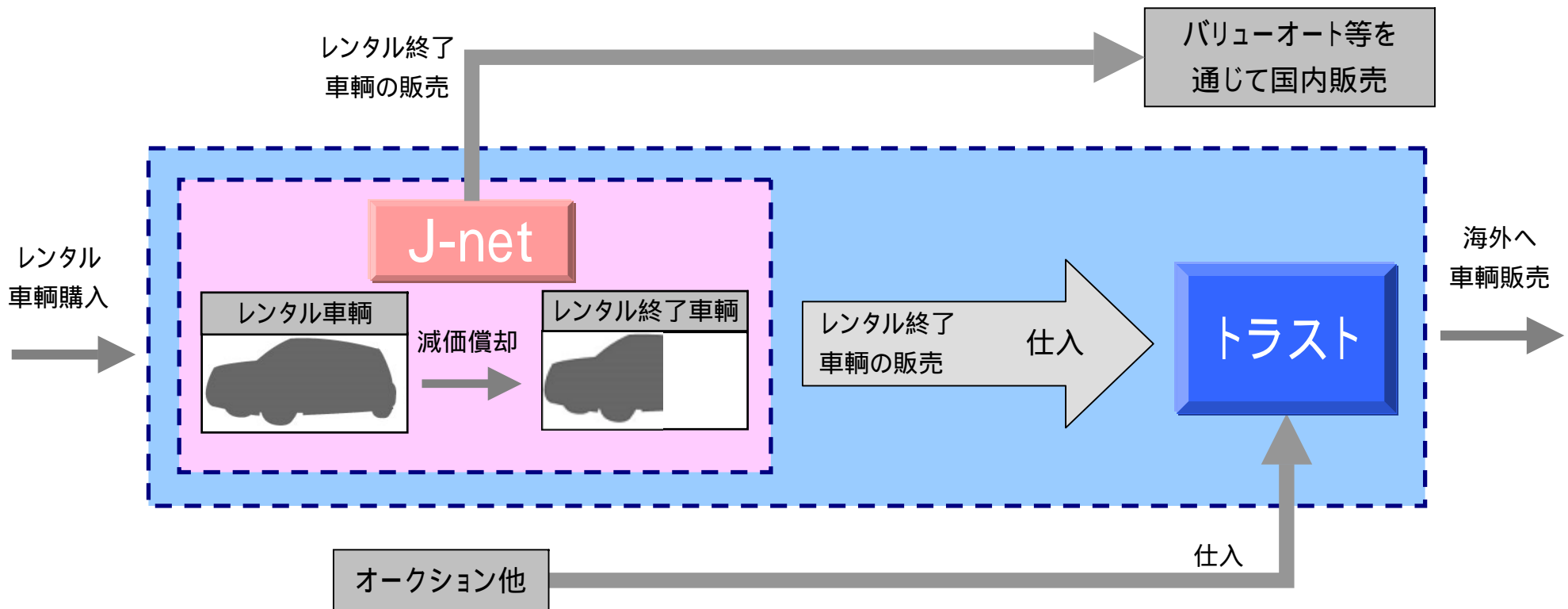


## 受託販売事業の強化

トラスト: 安定的な仕入先の確保が課題。

J-net: レンタル終了車輛(年間約500台)のより効率的な売却先の確保が課題。

効率的な販売・仕入体制を確立、さらに**収益性向上**。(当期見込み販売台数300台)



# 将来的な展望

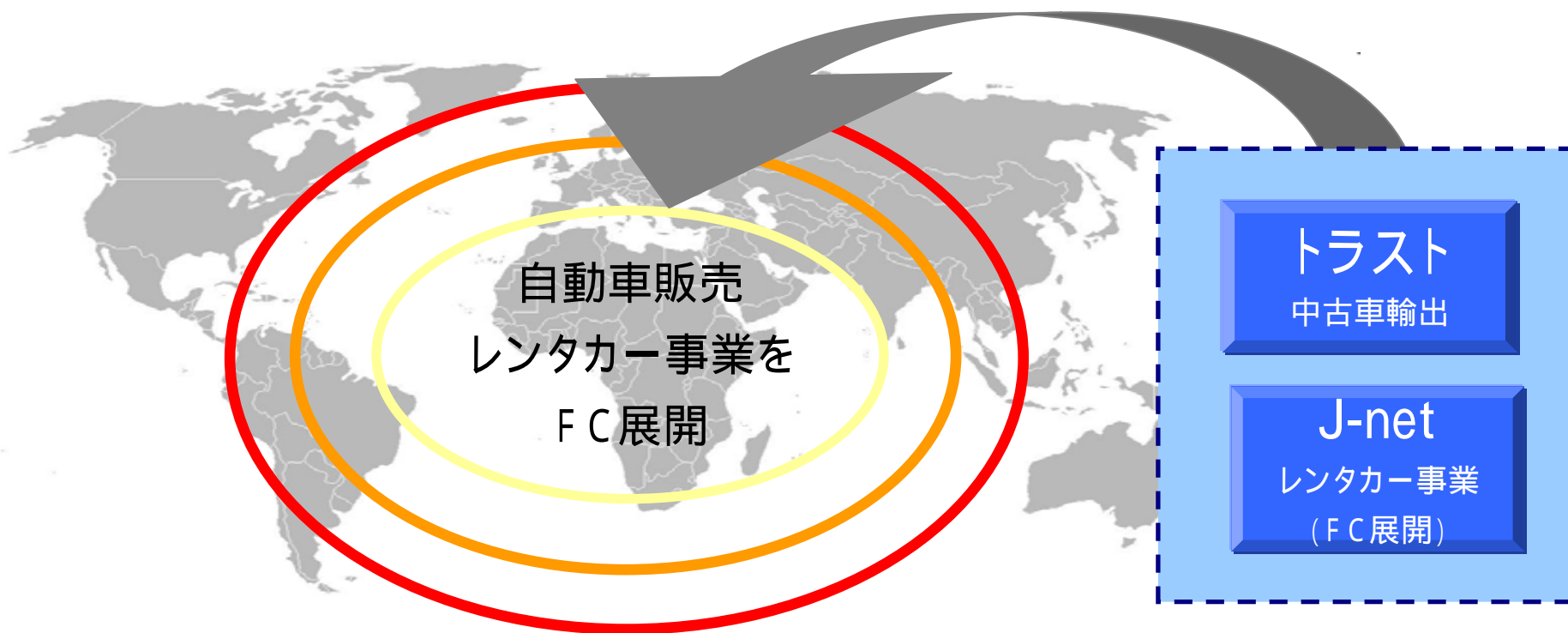


## 海外進出

トラスト: 海外事業のノウハウ

J-net: レンタカー事業、FCのノウハウ

両社のノウハウを融合し、海外において自動車販売・レンタカー事業をFC展開。



## 3. 2010年3月期第2四半期 ハイライト

# 損益計算書



(百万円)

|               | 2009年3月期<br>2Q | 売上比    | 2010年3月期<br>2Q | 売上比    | 前年<br>同期比 | 2Q予想<br>達成率 | 通期<br>予想<br>進捗率 |
|---------------|----------------|--------|----------------|--------|-----------|-------------|-----------------|
| 売上高           | 2,139          | 100.0% | 1,638          | 100.0% | 76.6%     | 87.5%       | 43.7%           |
| 売上原価          | 1,584          | 74.0%  | 1,214          | 74.1%  | 76.7%     |             |                 |
| 売上総利益         | 555            | 26.0%  | 424            | 25.9%  | 76.4%     |             |                 |
| 販売管理費         | 364            | 17.0%  | 334            | 20.4%  | 91.9%     |             |                 |
| 営業利益          | 191            | 8.9%   | 89             | 5.5%   | 46.8%     | 111.3%      | 54.2%           |
| 経常利益          | 232            | 10.9%  | 119            | 7.3%   | 51.3%     | 110.2%      | 53.8%           |
| 当期純利益         | 92             | 4.3%   | 72             | 4.4%   | 78.6%     | 107.5%      | 53.2%           |
| 配当金           | 100円           |        | 100円           |        | 100.0%    |             |                 |
| 販売台数          | 3,713台         |        | 3,655台         |        | 98.4%     |             |                 |
| 販売単価          | 576千円          |        | 448千円          |        | 77.8%     |             |                 |
| 平均為替<br>レ - ト | 106.16円        |        | 96.02円         |        | 90.4%     |             |                 |

## ポイント

|        |   |
|--------|---|
| 売上高：   | 金融危機・輸入規制等により景気悪化、その中でも当社は <b>販売台数維持( -1.6%)</b> 。<br>金融危機以来、現地通貨安となり低価格車輛のニーズが高まり、販売単価下落。<br>円高の影響により販売単価下落。 |
| 営業外損益： | 土地賃貸により受取地代を收受。<br>円高により米ドル建て金融資産に係る為替差損が発生。  |
| 当期純利益： | 外部環境が悪化しているなか <b>利益を確保(利益率4.4%)</b> 。   |

# 販売実績



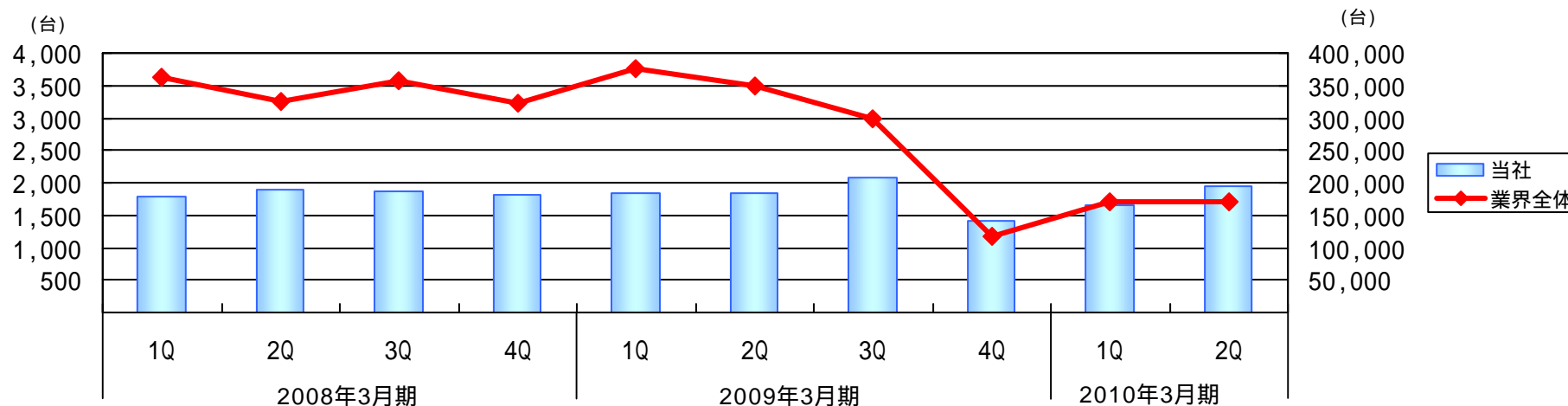
(百万円)

| 地域    | 2009年3月期2Q |       | 2010年3月期2Q |       | 台数<br>前期比 |
|-------|------------|-------|------------|-------|-----------|
|       | 台数         | 金額    | 台数         | 金額    |           |
| アフリカ  | 2,466台     | 1,484 | 2,214台     | 1,042 | 89.8%     |
| 北中南米  | 537台       | 288   | 399台       | 180   | 74.3%     |
| オセアニア | 332台       | 214   | 491台       | 239   | 147.9%    |
| ヨーロッパ | 298台       | 104   | 415台       | 95    | 139.3%    |
| アジア   | 39台        | 35    | 77台        | 52    | 197.4%    |
| 国内    | 41台        | 11    | 59台        | 28    | 143.9%    |
| 合計    | 3,713台     | 2,139 | 3,655台     | 1,638 | 98.4%     |

## ポイント

ロシアの関税引き上げ(2009年1月)によりヨーロッパ向け輸出台数が約1/10にまで減少。  
 他の地域においては金融危機の影響で需要が一時減退したが、現在は復調傾向。  
 業界全体では約1/2減少し、廃業が相次ぐ。  
 当社は100カ国以上に輸出し、一国の規制変更、  
 経済環境に影響されにくい販売体制を確立。

中古車輸出台数(日本中古車輸出業共同組合発表)



# 貸借対照表 / キャッシュ・フロー計算書



(百万円)

|          | 2009年<br>3月期 | 構成比    | 2010年<br>3月期2Q | 構成比    | 前期末<br>比 |
|----------|--------------|--------|----------------|--------|----------|
| 流動資産合計   | 1,419        | 34.8%  | 1,496          | 36.2%  | 105.4%   |
| 当座資産     | 754          | 18.5%  | 913            | 22.1%  | 121.1%   |
| 棚卸資産     | 346          | 8.5%   | 344            | 8.3%   | 99.4%    |
| その他流動資産  | 317          | 7.8%   | 239            | 5.8%   | 75.4%    |
| 固定資産合計   | 2,659        | 65.2%  | 2,633          | 63.8%  | 99.0%    |
| 有形固定資産   | 2,224        | 54.5%  | 2,206          | 53.4%  | 99.2%    |
| 無形固定資産   | 44           | 1.1%   | 65             | 1.6%   | 147.7%   |
| 投資その他の資産 | 390          | 9.6%   | 362            | 8.8%   | 92.8%    |
| 資産合計     | 4,078        | 100.0% | 4,130          | 100.0% | 101.3%   |
| 流動負債     | 542          | 13.3%  | 634            | 15.4%  | 117.0%   |
| 固定負債     | 400          | 9.8%   | 300            | 7.3%   | 75.0%    |
| 負債合計     | 942          | 23.1%  | 934            | 22.6%  | 99.2%    |
| 純資産合計    | 3,136        | 76.9%  | 3,195          | 77.4%  | 101.9%   |

(百万円)

|                  | 2009年<br>3月期2Q | 2010年<br>3月期2Q |
|------------------|----------------|----------------|
| 営業活動によるキャッシュ・フロー | 0              | 315            |
| 投資活動によるキャッシュ・フロー | 311            | 0              |
| 財務活動によるキャッシュ・フロー | 130            | 133            |
| 現金及び現金同等物の増減額    | 439            | 172            |
| 現金及び現金同等物の期末残高   | 543            | 866            |

## ポイント

借入返済等により純資産比率が上昇(+1.9pt)。  
CFが大幅に改善(+611百万円)。

# 施策実績

## 商品ライン アップの充実

従来の仕入：オークション仕入、国内ディーラー仕入

流通量の少ない車種があり、現車を保有するため在庫保有リスクが発生

受託販売：国内ディーラー（高年式車種、大型車種、特殊車種等）

海外ディーラー（左ハンドル車種、SUV等）

車種情報をWEBへ掲載し、販売できた時点で現車を仕入

受託販売の強化により在庫保有リスクを軽減しつつ、ラインアップを充実

大型車種



左ハンドル車種



SUV



# 施策実績



## 企業展への 出展

主力販売先であるアフリカ地域・需要が旺盛なオセアニア地域で  
開催された企業展に出展

当社の知名度が向上し、現地中古車ディーラー・個人顧客を新規開拓



# 施策実績



## B2B販売の強化

売上高の90%以上がB2C販売  
 現地での信用力を活かし現地中古車ディーラーを新規開拓  
売上拡大及びマーケット情報の収集

|         | B2C販売    |   | B2B販売                 |
|---------|----------|---|-----------------------|
| 販売形態    | 個人顧客への小売 | ↔ | 大口顧客(現地中古車ディーラー等)への卸売 |
| 利益率     | 高い       | ↔ | 低い                    |
| 在庫保有リスク | 有        | ↔ | <u>原則受注販売のため軽減</u>    |
| 営業効率    | 低い       | ↔ | <u>高い</u>             |

## 4. 2010年3月期 目標

# 施策目標



WEBサイト  
リニューアル

顧客が購入車輛の SHIPPING 状況（配送状況）の閲覧、車輛検索履歴の閲覧等の機能を追加

カスタマーサービスの向上を図る

ローカルネット  
ワークの拡充

現地エージェントの新規開拓・取引強化

マーケット情報の収集、カスタマーサービスの向上を図る

パーツ販売  
の強化

仕入ルート of 取引強化 商品ラインアップの充実を図る

販売ルート of 新規開拓・取引強化 売上拡大を図る

# 業績予想



連結通期業績予想 (2009年9月7日公表)

(百万円)

|                     | 売上高   | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 |
|---------------------|-------|------|------|-------|
| 当期連結業績予想 (2010年3月期) | 5,234 | 340  | 364  | 177   |
| 前期連結実績 (2009年3月期)   |       |      |      |       |

2010年3月期第3四半期より連結財務諸表を作成いたします。

右記数値は、トラスト個別通期業績予想にJ-netレンタリース(株)の2010年3月期下半期業績予想を加算し、連結取引及び少数株主損益を控除し、連結数値を算出しております。

## 【参考】

(百万円)

|                 | 売上高   | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 |
|-----------------|-------|------|------|-------|
| 連結業績 (2010年3月期) | 6,744 | 530  | 525  | 221   |

両社の個別通期業績予想を連結した場合は、上記数値となり、来期以降は上記以上の業績を見込んでおります。

トラスト個別通期業績予想 (2009年5月14日公表)

(百万円)

|                     | 売上高   | 営業利益 | 経常利益 | 当期純利益 |
|---------------------|-------|------|------|-------|
| 当期個別業績予想 (2010年3月期) | 3,751 | 165  | 221  | 136   |
| 前期個別実績 (2009年3月期)   | 3,937 | 256  | 314  | 113   |

この資料の内容には、当社及びJ-netレンタリース(株)の計画、予想、戦略などに関する将来の見通しを含んでおります。  
見通しは現時点で入手可能な情報に基づき当社及びJ-netレンタリース(株)が判断したものであります。  
実際の業績はさまざまな要因によりこれらの見通しは異なる可能性があります。

#### お問合せ先

情報開示担当者： 取締役管理部長 伊藤 和繁  
I R 担当 吉田 智哉

I R サ イ ト： [www.trust-ltd.co.jp](http://www.trust-ltd.co.jp)

顧 客 サ イ ト： [www.japanesevehicles.com](http://www.japanesevehicles.com)

T E L： 052-219-9058

F A X： 052-219-9028

E - M A I L： [ir@japanesevehicles.com](mailto:ir@japanesevehicles.com)