

**株式会社トラスト**  
(証券コード：3347)

**2011年3月期第2四半期  
決算説明会**



# 目次

## 1. 2011年3月期第2四半期決算概要

- (1) 連結P/L
- (2) セグメント別損益
- (3) 連結B/S、連結C/F
- (4) (株)トラスト業績
- (5) (株)トラスト車輛販売実績
- (6) J-netレンタリース(株)業績

## 2. 2011年3月期通期業績予想

- (1) (株)トラスト業績予想
- (2) J-netレンタリース(株)業績予想
- (3) 連結業績予想

## 3. 会社概要・沿革

# 連結P/L



(百万円)

	2011年 3月期2Q	売上比	2010年 3月期	売上比
売上高	3,596	100.0%	5,108	100.0%
売上原価	2,201	61.2%	3,446	67.5%
売上総利益	1,395	38.8%	1,662	32.5%
販売費	43	1.2%	69	1.4%
人件費	584	16.2%	707	13.8%
設備費	198	5.5%	284	5.6%
管理費	138	3.8%	193	3.8%
販売管理費	964	26.8%	1,254	24.6%
営業利益	430	12.0%	408	8.0%
経常利益	402	11.2%	435	8.5%
当期純利益	134	3.7%	176	3.4%
1株当たり当期純利益	519.61円	—	678.10円	—
1株当たり配当金	100円	—	300円	—

## POINTS

①円高の影響により中古車輸出事業の収益が低下したが、国内事業であるレンタカー事業が過去最高益となり円高の影響を緩和。

②安定的なレンタカー事業の追加により収益を確保し、中間配当100円を実施。(期末配当100円実施予定)

※ 前第3四半期より連結決算を開始しているため、前第2四半期との比較は行っておりません。  
J-netレンタリース(株)連結対象期間  
2010年3月期:平成21年10月1日～(6ヶ月)

# セグメント別損益



(百万円)

	2011年 3月期2Q	構成比	利益率	2010年 3月期	構成比	利益率
中古車輸出	1,791	49.8%	—	3,580	70.1%	—
レンタカー	1,950	54.2%	—	1,595	31.2%	—
連結調整	△145	△4.0%	—	△67	△1.3%	—
売上高合計	3,596	100.0%	—	5,108	100.0%	—
中古車輸出	408	29.3%	22.8%	886	53.3%	24.7%
レンタカー	1,005	72.1%	51.5%	782	47.0%	49.0%
連結調整	△19	△1.4%	—	△5	△0.3%	—
売上総利益	1,395	100.0%	38.8%	1,662	100.0%	32.5%
中古車輸出	84	19.5%	4.7%	184	45.2%	5.1%
レンタカー	352	81.9%	18.1%	216	53.0%	13.5%
連結調整	△6	△1.4%	—	7	1.8%	—
営業利益合計	430	100.0%	11.9%	408	100.0%	8.0%

## POINTS

①高利益率のレンタカー事業がフル寄与し、  
営業利益率10%超確保。

②レンタル終了車輛の海外輸出増加。  
(J-net→トラスト→海外市場)

※ 前第3四半期より連結決算を開始しているため、  
前第2四半期との比較は行っておりません。  
J-netレンタリース(株)連結対象期間  
2010年3月期：平成21年10月1日～(6ヶ月)

# 連結B/S、連結C/F



(百万円)

	2011年 3月期2Q	構成比	前期比	2010年 3月期	構成比
当座資産	1,918	16.7%	145.4%	1,319	13.5%
リース投資資産	2,495	21.7%	124.8%	1,999	20.5%
棚卸資産	450	3.9%	99.6%	452	4.6%
その他流動資産	458	4.0%	99.6%	460	4.7%
<b>流動資産合計</b>	<b>5,323</b>	<b>46.3%</b>	<b>125.8%</b>	<b>4,230</b>	<b>43.3%</b>
有形固定資産	5,451	47.5%	111.8%	4,877	49.9%
無形固定資産	193	1.7%	95.1%	203	2.1%
投資その他の資産	513	4.5%	112.7%	455	4.7%
<b>固定資産合計</b>	<b>6,158</b>	<b>53.7%</b>	<b>111.2%</b>	<b>5,537</b>	<b>56.7%</b>
<b>資産合計</b>	<b>11,481</b>	<b>100.0%</b>	<b>117.5%</b>	<b>9,767</b>	<b>100.0%</b>
流動負債	6,030	52.5%	121.5%	4,964	50.8%
固定負債	1,828	15.9%	135.0%	1,354	13.9%
<b>負債合計</b>	<b>7,858</b>	<b>68.4%</b>	<b>124.4%</b>	<b>6,318</b>	<b>64.7%</b>
<b>純資産合計</b>	<b>3,622</b>	<b>31.6%</b>	<b>105.0%</b>	<b>3,448</b>	<b>35.3%</b>

(百万円)

	2011年 3月期2Q	2010年 3月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	679	834
投資活動によるキャッシュ・フロー	△85	56
財務活動によるキャッシュ・フロー	△72	△616
現金及び現金同等物の換算差額	△16	△7
現金及び現金同等物の増減額	505	266
現金及び現金同等物の期末残高	1,465	960

## POINTS

リース車輛増加（主に法人顧客へリース）  
 リース投資資産（流動資産） +496百万円  
 リース資産（固定資産） +635百万円  
 合計 +1,131百万円

リース債務（流動負債） +779百万円  
 リース債務（固定負債） +374百万円  
 合計 +1,153百万円

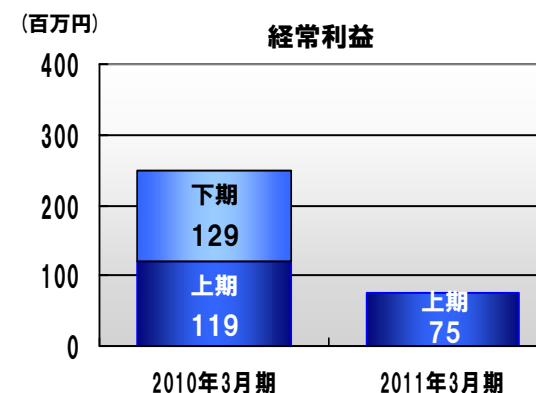
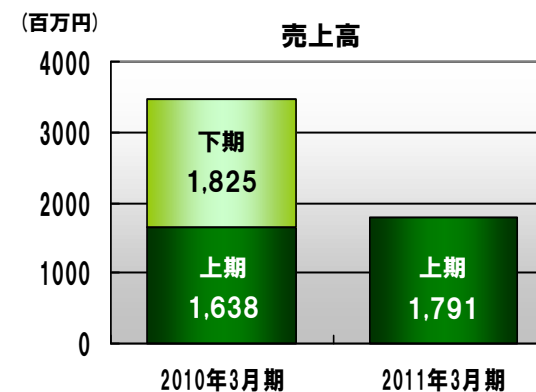
上記資産負債の増加により自己資本比率低下

# (株)トラスト業績



(百万円)

	2010年 3月期2Q	売上比	2011年 3月期2Q	売上比	前期比
売上高	1,638	100.0%	1,791	100.0%	109.3%
売上原価	1,214	74.1%	1,382	77.2%	113.8%
売上総利益	424	25.9%	408	22.8%	96.2%
販売費	22	1.3%	21	1.2%	95.5%
人件費	154	9.4%	153	8.5%	99.4%
設備費	81	4.9%	76	4.2%	93.8%
管理費	75	4.6%	71	4.0%	94.7%
販売管理費	334	20.4%	324	18.1%	97.0%
営業利益	89	5.4%	84	4.7%	94.4%
経常利益	119	7.3%	75	4.2%	63.0%
当期純利益	72	4.4%	40	2.2%	55.6%
販売台数	3,655台	—	3,617台	—	99.0%
販売単価	448千円	—	483千円	—	107.8%
平均為替レート	96.02円	—	89.54円	—	93.3%



## POINTS

- ①高額車輛の販売台数増加により販売単価は増加したものの、円高の影響により利益率低下。
- ②円高の影響を緩和するため、海外の仕入先を新規開拓。
- ③ドル建て金融資産の為替差損17百万円発生。

# (株)トラスト車輛販売実績



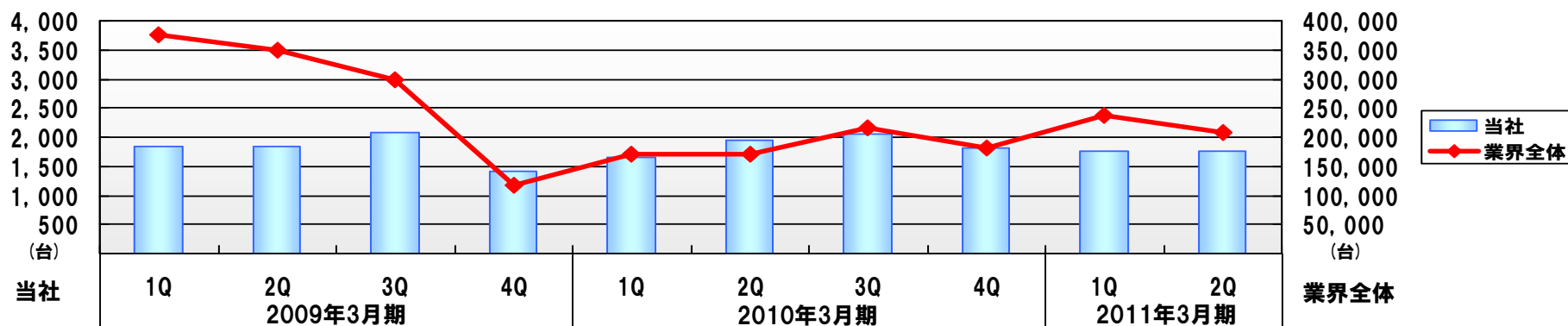
(百万円)

地域	2010年3月期2Q		2011年3月期2Q		
	台数	金額	台数	金額	台数 前期比
アフリカ	2,214台	1,042	2,024台	947	91.4%
北中南米	399台	180	307台	133	76.9%
オセアニア	491台	239	509台	254	124.4%
ヨーロッパ	415台	95	488台	121	117.6%
アジア	77台	52	206台	252	267.5%
輸出合計	3,596台	1,610	3,534台	1,708	98.3%
国内	59台	28	83台	39	140.7%
合計	3,655台	1,638	3,617台	1,748	99.0%

## POINTS

- ①アフリカ地域：金融危機からの回復遅く微減。
- ②北中南米地域：観光産業低迷により減少。
- ③オセアニア地域：特殊車輛を中心に需要回復し増加。
- ④ヨーロッパ地域：B2B先の新規開拓等により増加。
- ⑤アジア地域：スリランカの関税引下げにより倍増。

中古車輸出台数（日本中古車輸出業共同組合発表）

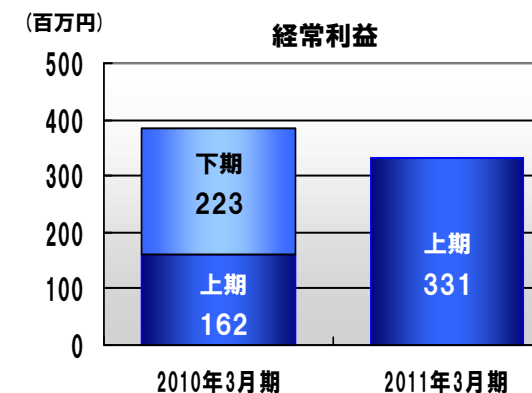
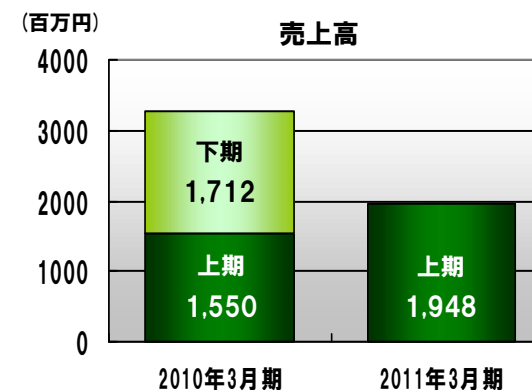


# J-netレンタリース(株)業績



(百万円)

	2010年 3月期2Q	売上比	2011年 3月期2Q	売上比	前期比
売上高	1,550	100.0%	1,948	100.0%	125.7%
売上原価	815	52.6%	944	48.5%	115.8%
売上総利益	735	47.4%	1,003	51.5%	136.5%
販売費	16	1.0%	21	1.1%	131.3%
人件費	364	23.5%	430	22.1%	118.1%
設備費	117	7.5%	134	6.9%	114.5%
管理費	59	3.8%	66	3.4%	111.9%
販売管理費	558	36.0%	653	33.5%	117.0%
営業利益	177	11.4%	350	18.0%	197.7%
経常利益	162	10.5%	331	17.0%	204.3%
当期純利益	94	6.1%	190	9.8%	202.1%



## POINTS

- ①猛暑が続いたことにより夏の個人利用が好調に推移し、それに合わせた増車が寄与し過去最高益を更新。
- ②新設店舗の周辺自動車ディーラーの新規開拓により、代車利用目的の法人取引が増加。
- ③5月にFC店2店舗を新規出店。総店舗数72店（直営店及びFC店）。

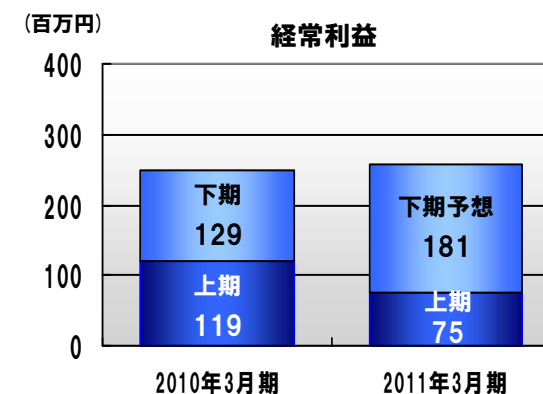
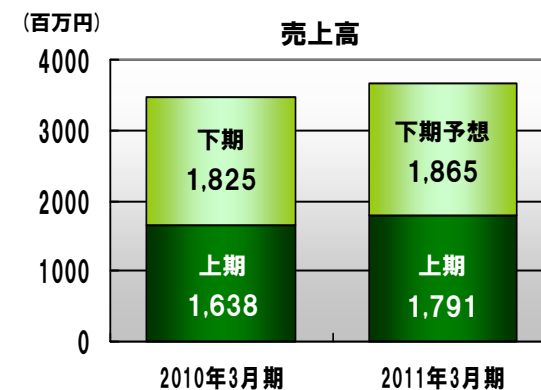


# (株)トラス ト業績予想



(百万円)

	2010年 3月期実績	売上比	2011年 3月期 当初予想	売上比	2011年 3月期 修正予想	売上比	前期比
売上高	3,463	100.0%	3,683	100.0%	3,656	100.0%	105.6%
営業利益	160	4.6%	240	6.5%	221	6.0%	138.1%
経常利益	248	7.2%	298	8.1%	256	7.0%	103.2%
当期純利益	145	4.2%	182	4.9%	149	4.1%	102.8%
1株当たり 当期純利益	557.72円	—	706.45円	—	578.74円	—	—
販売台数	7,578台	—	7,965台	—	7,664台	—	101.1%



## POINTS

海外の現地エージェントへ下記業務を委託

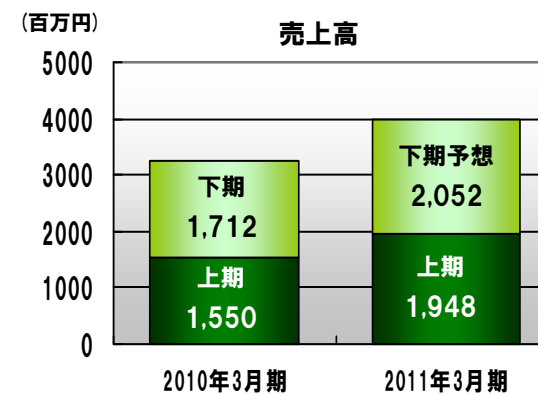
- ①日本の営業時間外での顧客対応により、時差による機会損失を抑制。
- ②現地での車輛仕入により、円高の影響を緩和。
- ③現地での対面販売及びアフターサービスの強化。

# J-netレンタリース(株)業績予想



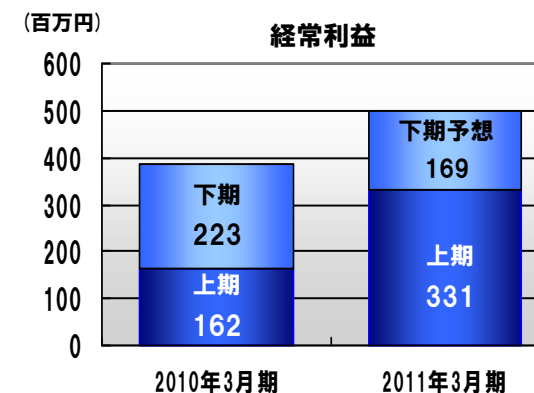
(百万円)

	2010年 3月期実績	売上比	2011年 3月期 当初予想	売上比	2011年 3月期 修正予想	売上比	前期比
売上高	3,262	100.0%	3,656	100.0%	4,000	100.0%	122.6%
営業利益	417	12.8%	454	12.4%	575	14.4%	137.9%
経常利益	385	11.8%	400	10.9%	500	12.5%	129.9%
当期純利益	220	6.7%	232	6.3%	290	7.3%	131.8%



## POINTS

- ①他社との差別化のためCS向上に注力。
- ①下期中に直営店2店を新規出店予定。
- ②FCの新規開拓に注力し、直営・FC両面で全国展開を目指す。

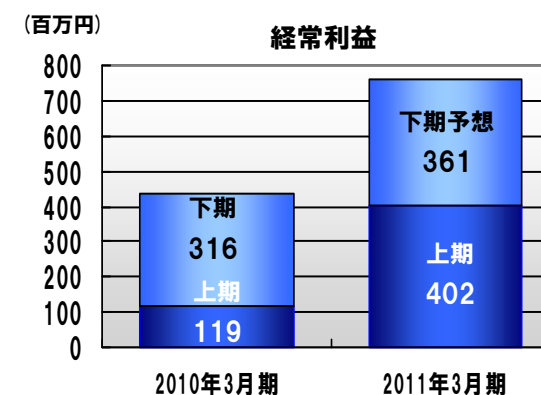
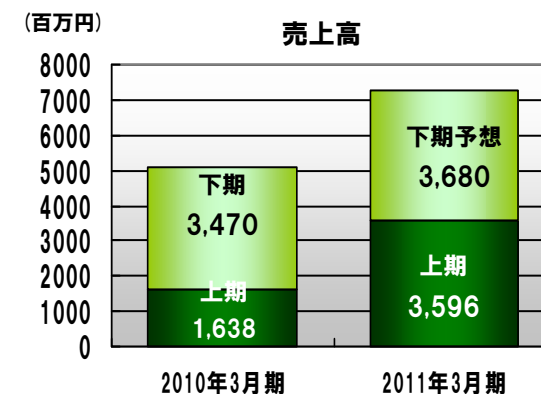


# 連結業績予想



(百万円)

	2010年 3月期実績	売上比	2011年 3月期 当初予想	売上比	2011年 3月期 修正予想	売上比	前期比
売上高	5,108	100.0%	7,163	100.0%	7,276	100.0%	142.4%
営業利益	408	8.0%	688	9.6%	815	11.2%	199.8%
経常利益	435	8.5%	646	9.0%	763	10.5%	175.4%
当期純利益	176	3.4%	247	3.4%	262	3.6%	148.9%
1株当たり 当期純利益	678.10円	—	956.90円	—	1014.65円	—	—
1株当たり 配当金	300円	—	200円	—	200円	—	—



## POINTS

2010年3月期J-netレンタリース(株)連結対象期間：平成21年10月1日～平成22年3月31日(6ヶ月)  
 2011年3月期J-netレンタリース(株)連結対象期間：平成22年4月1日～平成23年3月31日(12ヶ月)

# 会社概要・沿革



## 会社概要

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	
従業員	43名	(2010年9月30日現在)
資本金	1,349百万円	(2010年9月30日現在)

## 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42,300m <sup>2</sup> )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(連結子会社化)。

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)