

株式会社トラスト

(証券コード：3347)

2012年3月期第2四半期 決算説明会



目次



1. 2012年3月期第2四半期決算概要

- (1) 決算トピック
- (2) 連結P/L
- (3) セグメント別損益
- (4) 連結B/S、連結C/F
- (5) (株)トラスト業績
- (6) (株)トラスト営業利益増減要因
- (7) (株)トラスト車両販売実績
- (8) J-netレンタリース(株)業績
- (9) J-netレンタリース(株)営業利益増減要因
- (10) J-netレンタリース(株)出店状況
- (11) TRUST ABSOLUT AUTO
(PROPRIETARY) LIMITED業績
- (12) TRUST ABSOLUT AUTO
(PROPRIETARY) LIMITED車両販売実績

2. 2012年3月期業績予想

- (1) SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDの
子会社化
- (2) (株)トラスト業績予想
- (3) J-netレンタリース(株)業績予想
- (4) 海外自動車ディーラー事業業績予想
- (5) 連結業績予想

3. 会社概要・沿革

2012年3月期第2四半期 決算概要

決算トピック



■連結子会社増加

- ・南アフリカ共和国の自動車ディーラー（ブジョー、フィアット・アルファ）を運営する **TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED**を連結対象化。

■連結業績

- ・レンタカー事業は好調であるものの、中古車輸出事業の利益率低下、海外自動車ディーラー事業の損失計上により、**連結業績は増収減益**。

■中古車輸出事業

- ・現地エージェントと提携し、**現地の陸送サービス等を拡充**。
- ・円高及び震災以降のオークション相場高騰により**利益率低下**。

■レンタカー事業

- ・TVCM放映開始、新規出店（直営1店舗、FC6店舗）により**増収増益**（営業利益）。

■海外自動車ディーラー事業

- ・販売台数は順調に増加しているが、未だ経営効率が悪く**営業損失計上**。



連結P/L



(百万円)

	2011年 3月期2Q	売上比	2012年 3月期2Q	売上比	前期比
売上高	3,596	100.0%	4,742	100.0%	131.9%
売上原価	2,201	61.2%	3,211	67.7%	145.9%
売上総利益	1,395	38.8%	1,531	32.3%	109.7%
販売費	43	1.2%	62	1.3%	144.8%
人件費	584	16.3%	689	14.5%	118.0%
設備費	198	5.5%	240	5.1%	121.3%
その他管理費	138	3.9%	139	2.9%	100.9%
販売費及び一般管理費	964	26.8%	1,133	23.9%	117.4%
営業利益	430	12.0%	398	8.4%	92.5%
経常利益	402	11.2%	376	7.9%	93.5%
四半期純利益	134	3.7%	129	2.7%	96.2%
1株当たり四半期純利益	519.61円	—	499.66円	—	—
1株当たり中間配当金	100円	—	100円	—	—

POINT

- ①第1四半期より**TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED**を連結対象化。
- ②レンタカー事業は好調であるものの、中古車輸出事業の利益率低下、海外自動車ディーラー事業の損失計上により、**連結業績は増収減益**。
- ③安定的なレンタカー事業により利益を確保し、**中間配当額100円を実施**。

セグメント別損益



(百万円)

	2011年 3月期2Q	構成比	利益率	2012年 3月期2Q	構成比	利益率	前期比
中古車輸出事業	1,791	49.8%	100.0%	2,033	42.9%	100.0%	113.5%
レンタカー事業	1,950	54.2%	100.0%	2,434	51.3%	100.0%	124.8%
海外自動車ディーラー事業	—	—	—	389	8.2%	100.0%	—
連結調整	△145	△4.0%	—	△114	△2.4%	—	—
売上高合計	3,596	100.0%	100.0%	4,742	100.0%	100.0%	131.9%
中古車輸出事業	409	29.4%	22.9%	343	22.4%	16.9%	83.8%
レンタカー事業	1,005	72.0%	51.5%	1,135	74.1%	46.6%	112.9%
海外自動車ディーラー事業	—	—	—	64	4.2	16.5%	—
連結調整	△19	△1.4%	—	△11	△0.7%	—	—
売上総利益	1,395	100.0%	38.8%	1,531	100.0%	32.3%	109.7%
中古車輸出事業	85	19.8%	4.8%	55	13.9%	2.7%	64.9%
レンタカー事業	351	81.7%	18.0%	365	91.9%	15.0%	104.0%
海外自動車ディーラー事業	—	—	—	△23	△6.0	△6.1	—
連結調整	△6	△1.5%	—	0	0.2%	—	—
営業利益	430	100.0%	12.0%	398	100.0%	8.4%	92.5%

POINT

- ① レンタカー事業は高収益を確保。
(営業利益率15%)
- ② レンタル終了車両の海外輸出減少
前期は、特定地域への販売好調。
132台(前期比△94台)
(J-net→トラスト→海外市場)

連結B/S、連結C/F



(百万円)

	2011年 3月期	構成比	2012年 3月期2Q	構成比	前期比
当座資産	1,472	11.8%	1,491	11.6%	101.3%
リース投資資産	2,755	22.2%	2,967	23.1%	107.7%
棚卸資産	515	4.1%	669	5.2%	129.7%
その他流動資産	411	3.4%	440	3.4%	107.0%
流動資産合計	5,155	41.5%	5,568	43.3%	108.0%
有形固定資産	6,512	52.4%	6,606	51.3%	101.4%
無形固定資産	224	1.8%	224	1.7%	100.4%
投資その他の資産	532	4.3%	468	3.7%	88.0%
固定資産合計	7,269	58.5%	7,299	56.7%	100.4%
資産合計	12,425	100.0%	12,868	100.0%	103.6%
流動負債	6,447	51.9%	6,725	52.3%	104.3%
固定負債	2,217	17.8%	2,201	17.1%	99.3%
負債合計	8,665	69.7%	8,926	69.4%	103.0%
純資産合計	3,759	30.3%	3,941	30.6%	104.9%

(百万円)

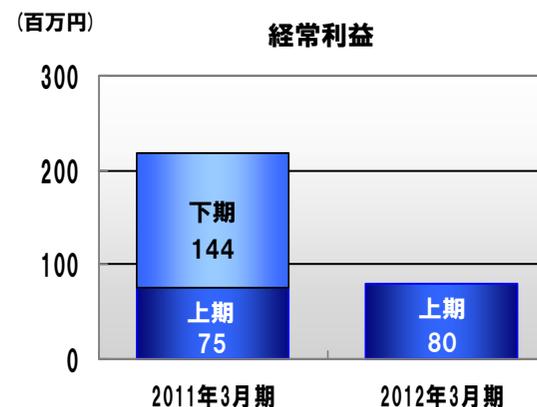
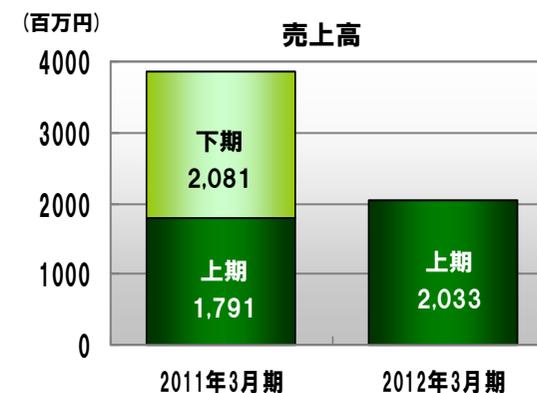
	2011年 3月期2Q	2012年 3月期2Q
営業活動によるキャッシュ・フロー	679	889
投資活動によるキャッシュ・フロー	△85	△191
財務活動によるキャッシュ・フロー	△72	△729
現金及び現金同等物の換算差額	△16	△1
現金及び現金同等物の増減額	505	△32
現金及び現金同等物の期首残高	960	849
新規連結に伴う増加額	—	7
現金及び現金同等物の期末残高	1,465	823

(株)トラスト業績

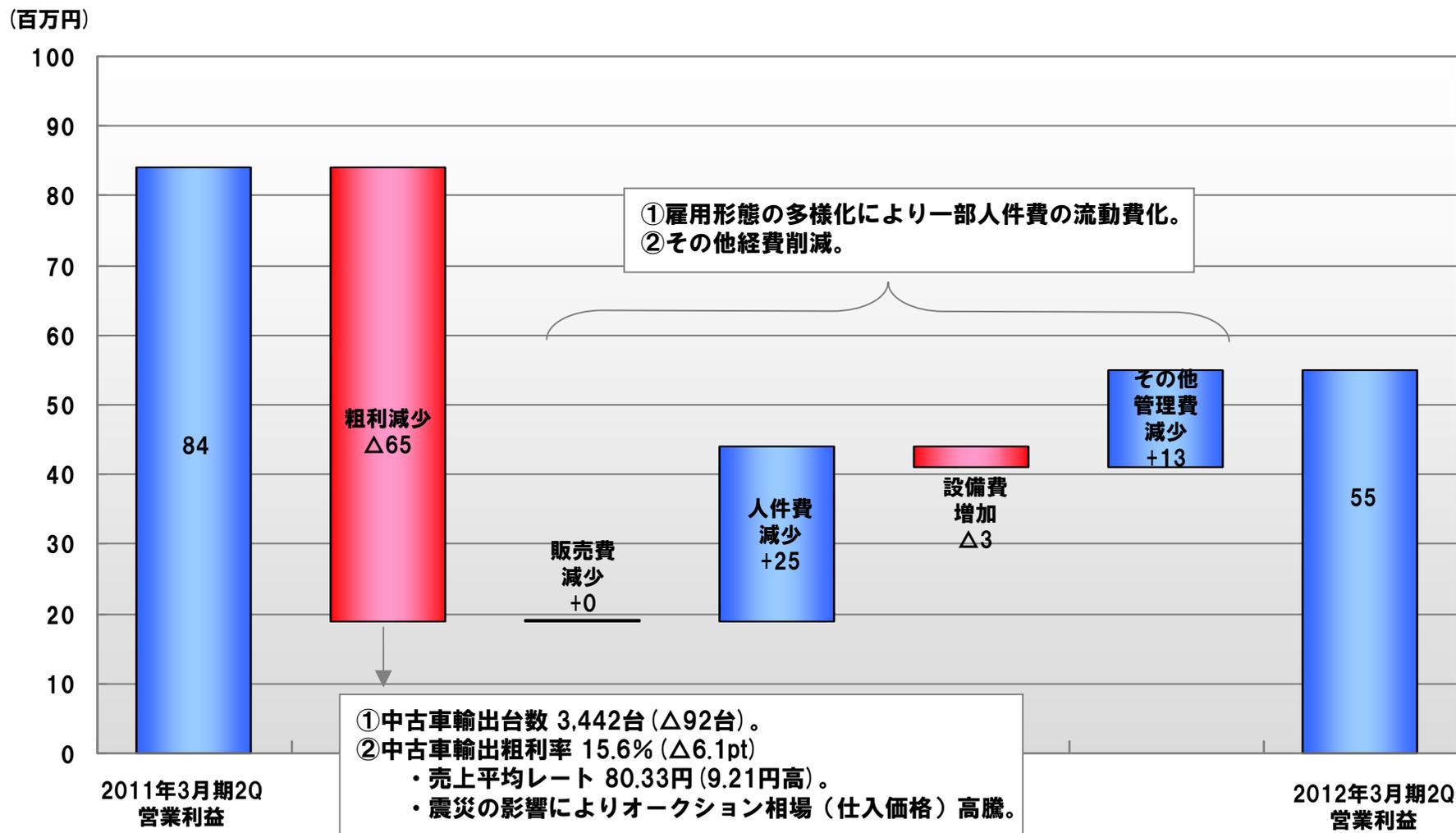


(百万円)

	2011年 3月期2Q	売上比	2012年 3月期2Q	売上比	前期比
売上高	1,791	100.0%	2,033	100.0%	113.5%
売上原価	1,382	77.2%	1,689	83.1%	122.2%
売上総利益	408	22.8%	343	16.9%	84.0%
販売費	21	1.2%	21	1.1%	99.8%
人件費	153	8.8%	128	6.5%	83.6%
設備費	76	4.4%	79	4.0%	103.9%
その他管理費	71	4.1%	57	2.9%	80.7%
販売費及び一般管理費	324	18.5%	287	14.5%	88.8%
営業利益	84	4.8%	55	2.8%	65.3%
経常利益	75	4.3%	80	4.0%	106.3%
当期純利益	40	2.3%	49	2.5%	123.9%



(株)トラス ト営業利益増減要因



(株)トラスト車輛販売実績



(百万円)

地域	2011年3月期2Q		2012年3月期2Q		
	台数	金額	台数	金額	台数 前期比
アフリカ	2,024台	947	2,126台	1,031	105.0%
北中南米	307台	133	244台	105	79.5%
オセアニア	509台	254	629台	392	123.6%
ヨーロッパ	488台	121	319台	98	65.4%
アジア	206台	252	124台	271	60.2%
輸出合計	3,534台	1,708	3,442台	1,900	97.4%
国内	83台	39	115台	89	138.6%
合計	3,617台	1,748	3,557台	1,989	98.3%

POINT

- ①アフリカ地域：内陸国への陸送サービスの強化及び新規ルートの開拓に注力し、顧客満足度を向上。
- 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：NZ向けB2B販売好調。
- ④ヨーロッパ地域：放射能への懸念から低迷。
- ⑤アジア地域：台数は減少したが、販売単価が増加し売上高は増加。

中古車輸出台数(日本中古車輸出業共同組合発表)

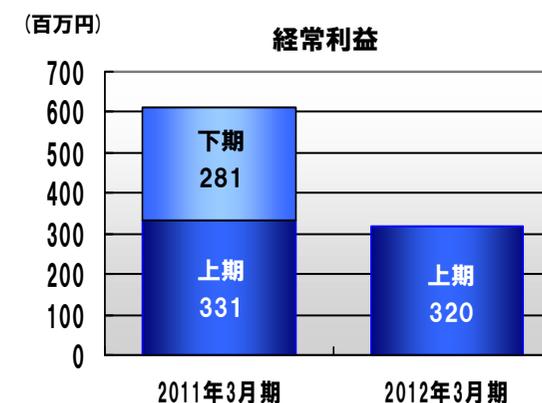
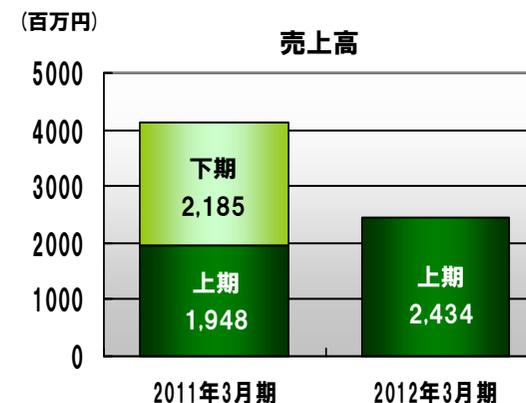


J-netレンタリース(株)業績

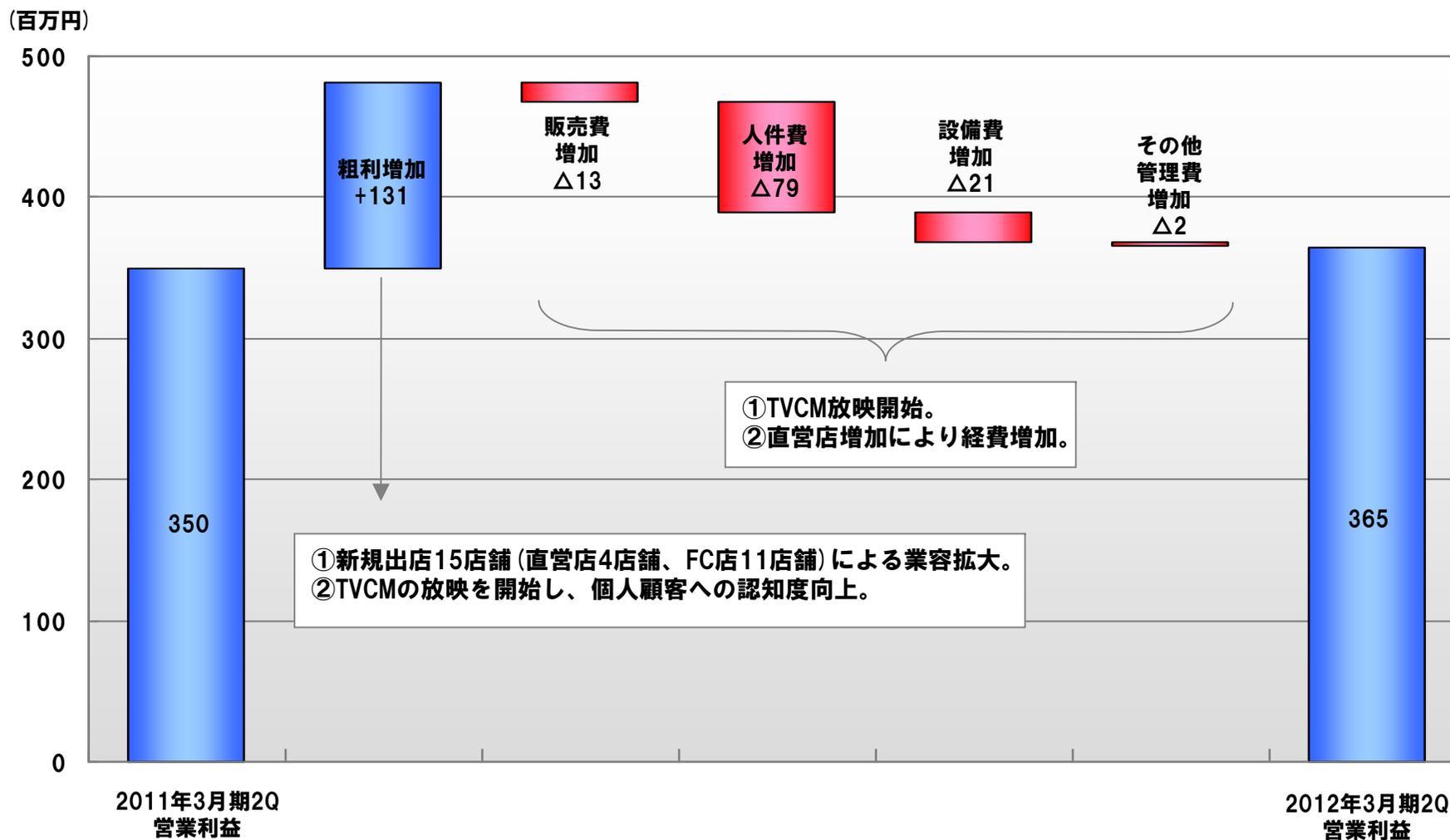


(百万円)

	2011年 3月期2Q	売上比	2012年 3月期2Q	売上比	前期比
売上高	1,948	100.0%	2,434	100.0%	125.0%
売上原価	944	48.5%	1,299	53.4%	137.5%
売上総利益	1,003	51.5%	1,135	46.6%	113.1%
販売費	21	1.1%	35	1.4%	160.7%
人件費	430	22.1%	509	20.9%	118.4%
設備費	134	6.9%	155	6.4%	116.0%
その他管理費	66	3.4%	69	2.8%	103.2%
販売費及び一般管理費	653	33.5%	769	31.6%	117.7%
営業利益	350	18.0%	365	15.0%	104.5%
経常利益	331	17.0%	320	13.2%	96.7%
当期純利益	190	9.8%	184	7.6%	96.8%



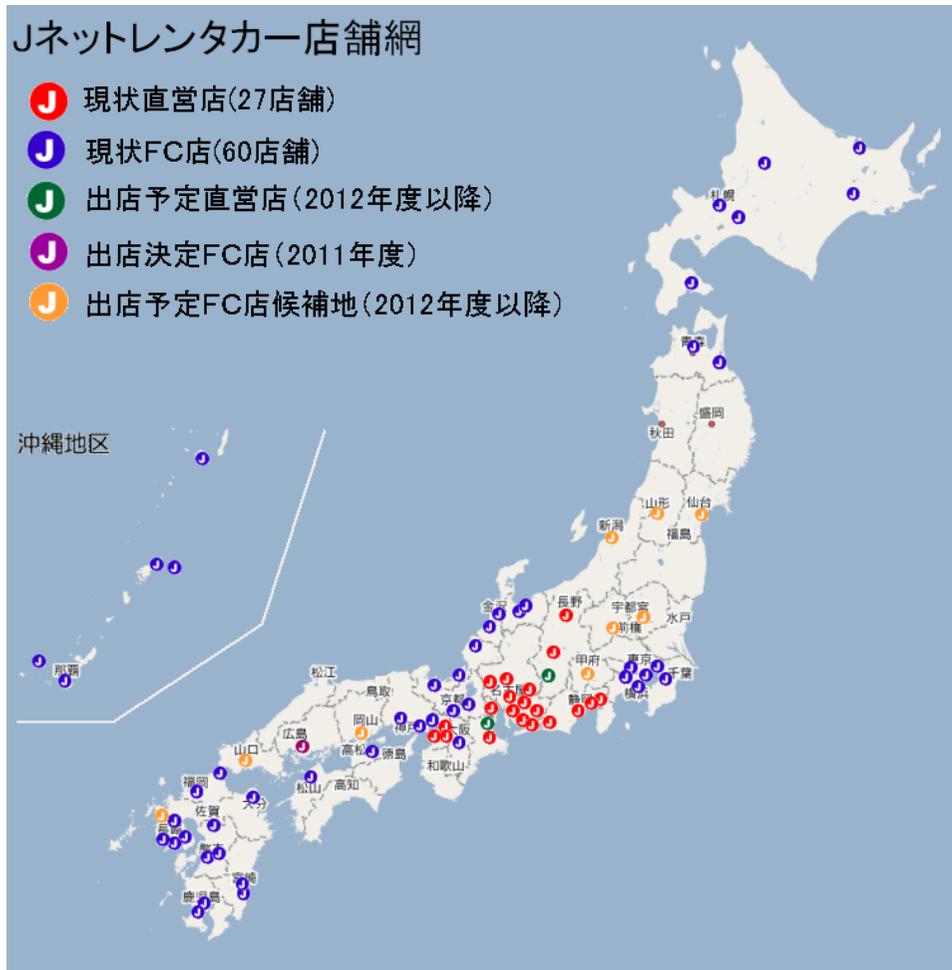
J-netレンタリース(株)営業利益増減要因



J-netレンタリース(株) 出店状況



(店)



	2011年 3月期末	2012年 3月期2Q末	前期比
直 営 店 舗 数	26	27	+1
F C 店 舗 数	54	60	+6
店 舗 数 合 計	80	87	+7

POINT

- 新規出店**
直営店 1店舗
 2011年 4月 浜松駅前店 (静岡県)
- FC店 6店舗**
 2011年 4月 灘店 (兵庫県)
 2011年 7月 佐賀店 (佐賀県)
 2011年 7月 諫早店 (長崎県)
 2011年 7月 長崎大橋店 (長崎県)
 2011年 7月 長崎宝町店 (長崎県)
 2011年 9月 滋賀守山店 (滋賀県)

継続的に空白地域へ新規出店。

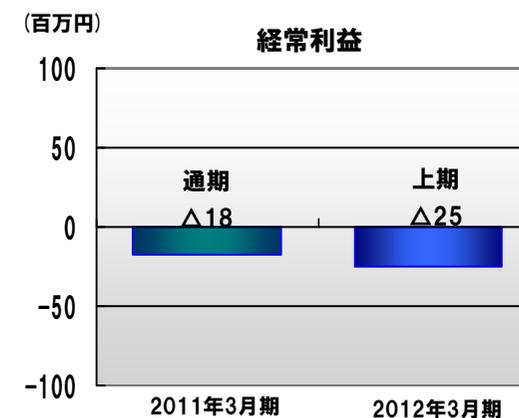
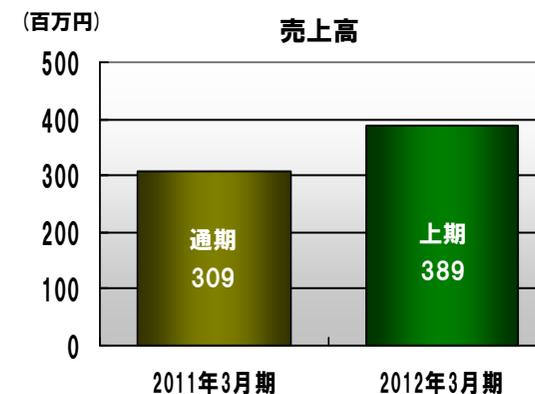
TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED

業績



(百万円)

	2011年 3月期通期	売上比	2012年 3月期2Q	売上比	前期比
売上高	309	100.0%	389	100.0%	126.0%
売上原価	255	82.7%	325	83.5%	127.2%
売上総利益	53	17.3%	64	16.5%	120.1%
販売費	3	1.3%	6	1.6%	158.4%
人件費	42	13.6%	51	13.2%	121.9%
設備費	15	5.0%	17	4.5%	113.2%
その他管理費	12	4.2%	12	3.3%	99.6%
販売費及び一般管理費	74	24.1%	88	22.6%	118.1%
営業利益	△21	△6.8%	△23	△6.1%	—
経常利益	△18	△6.0%	△25	△6.4%	—
当期純利益	△18	△6.0%	△25	△6.4%	—



※2010年7月より営業開始のため、2011年3月期通期と比較しております。
 ※換算レート：2011年3月期通期1R=11.91円、2012年3月期2Q 1R=11.51円

TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED

車輻販売実績



(台)

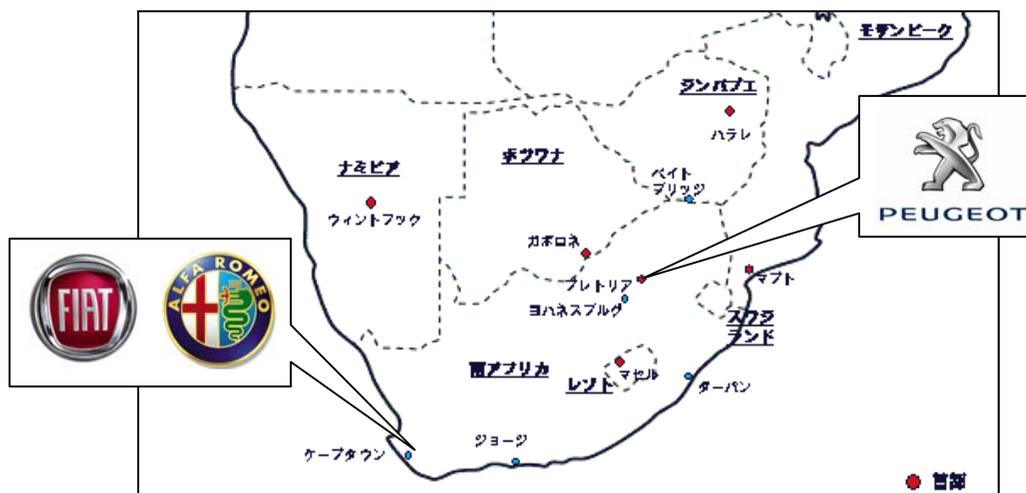
	2011年 3月期 通期	2012年 3月期 2Q	前期比
プジョー新車販売台数	44	37	84.1%
フィアット・アルファ新車販売台数	31	59	190.3%
中古車販売台数	66	121	183.3%
合計	141	217	153.9%

POINT

店舗

- ・プジョーディーラー1店舗
場所：プレトリア市（首都）
開店：2010年7月
- ・フィアット・アルファディーラー1店舗
場所：ケープタウン市近郊
開店：2010年12月

2店舗とも販売台数は順調に推移。



2012年3月期業績予想

SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDの子会社化



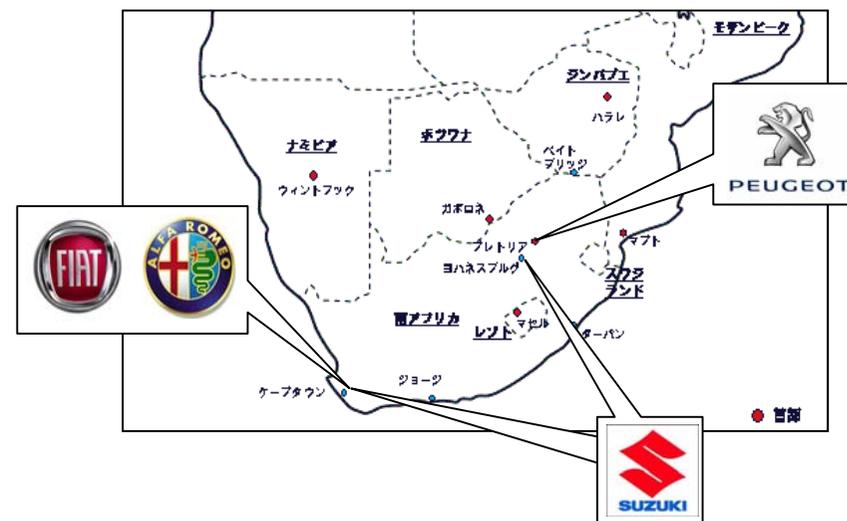
会社概要	
名称	SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED
所在地	南アフリカ共和国ヨハネスブルグ市
代表者名	Jean Pierre Gobel
事業内容	新車販売事業
設立	2008年6月
資本金	7,500千ランド
株式取得概要	
所有株式数	3,757千株
取得価額	5,032千ランド
所有割合	当社 50.1%、AMD社 49.9%
株式の取得日	2011年3月:16.1%、10月:34.0%取得

※AMD社・・・ABSOLUT MOTOR DISTRIBUTORS (PROPRIETARY) LIMITED
 事業内容：南アフリカ共和国における新車販売事業

事業内容

- ・スズキディーラー3店舗
 場所：ヨハネスブルグ市(南ア最大都市)2店舗
 開店：2008年6月
 2009年3月

 場所：ケープタウン市近郊 1店舗
 開店：2011年2月



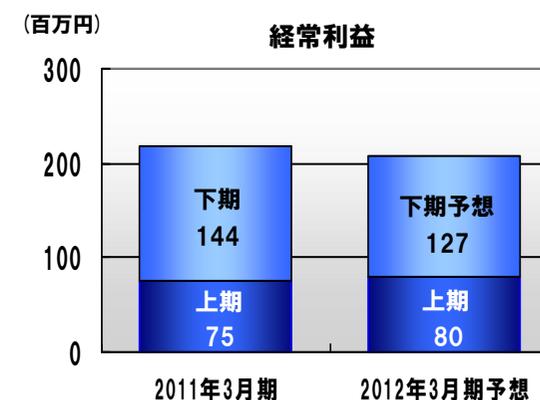
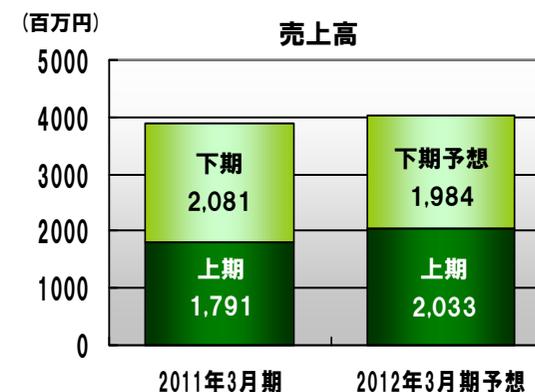
※ブジョーディーラー、フィアット・アルファディーラー各1店舗は、TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDが運営

(株)トラス ト業績予想



(百万円)

	2011年 3月期	売上比	2012年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	3,873	100.0%	4,017	100.0%	103.7%
営業利益	180	4.8%	130	3.2%	72.0%
経常利益	220	5.8%	208	5.2%	94.5%
当期純利益	133	3.5%	147	3.7%	110.8%
1株当たり 当期純利益	514.74円	—	570.41円	—	—
販売台数	7,550台	—	7,216台	—	95.6%



POINT

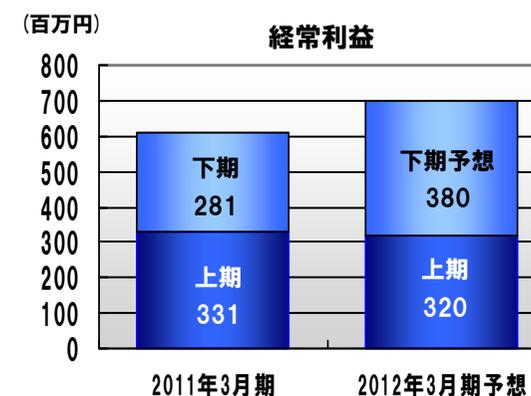
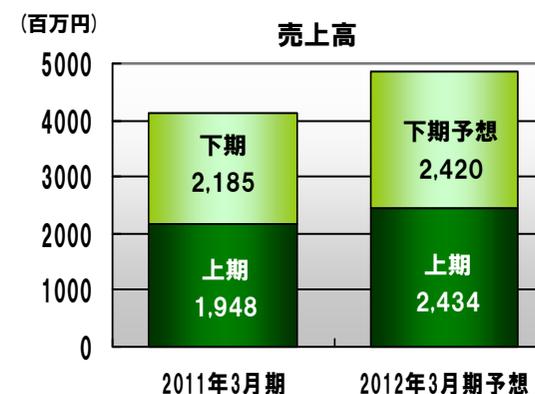
- ①現地ネットワークの拡充。
・カスタマーサービスセンター、個人及び法人エージェント
- ②陸送サービスの強化及びアフターサービスの充実。
- ③在庫ラインアップの充実。

J-netレンタリース(株)業績予想



(百万円)

	2011年 3月期	売上比	2012年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	4,133	100.0%	4,854	100.0%	117.5%
営業利益	659	16.0%	793	16.3%	120.2%
経常利益	612	14.8%	700	14.4%	114.3%
当期純利益	353	8.6%	407	8.4%	115.2%



POINT

- ①FCの新規開拓により空白地域へ新規出店。
- ②直営店を空白地域へ新規出店。
- ③TVCM放映により個人顧客を獲得。

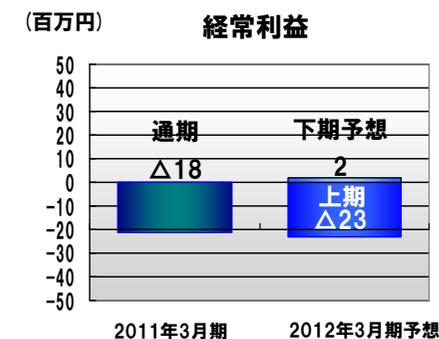
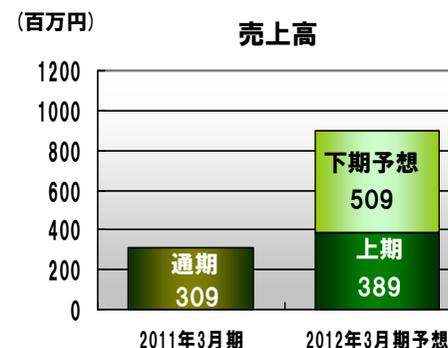
海外自動車ディーラー事業業績予想



TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED

(百万円)

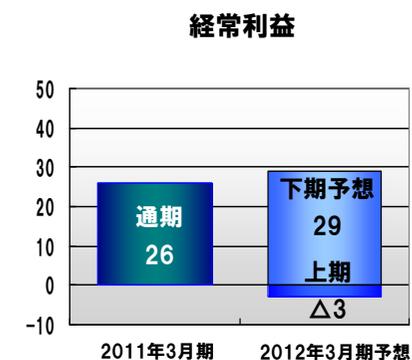
	2011年 3月期通期	2012年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	309	898	100.0%	290.6%
営業利益	△21	△15	-	-
経常利益	△18	△21	-	-
当期純利益	△18	△21	-	-
販売台数	141台	527台	-	373.8%



SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED

(百万円)

	2011年 3月期通期	2012年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	2,093	2,423	100.0%	115.7%
営業利益	34	40	1.7%	116.0%
経常利益	26	25	1.0%	97.0%
当期純利益	23	18	0.7%	78.2%
販売台数	1,254	1,761台	-	140.4%



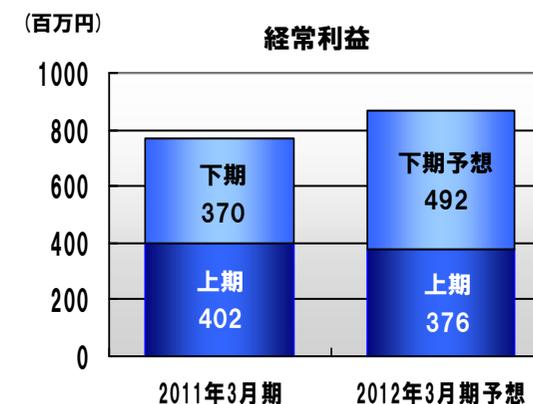
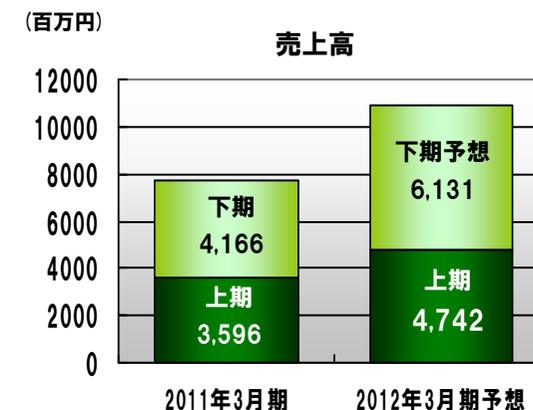
POINT

- ① SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDを連結対象化 (連結対象期間:2011年10月~2012年3月)
- ② 既存店の収益改善を早急に実施し、新規出店を模索。
- ③ 2011年3月期平均レート:1R=11.91円 → 2011年9月30日時点レート:1R=9.60

連結業績予想

(百万円)

	2011年 3月期	売上比	2012年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	7,762	100.0%	10,874	100.0%	140.1%
営業利益	827	10.7%	943	8.7%	114.0%
経常利益	773	10.0%	869	8.0%	112.4%
当期純利益	258	3.3%	308	2.8%	119.1%
1株当たり 当期純利益	1,000.03円	—	1,190.96円	—	—
1株当たり 配当金	200円	—	200円	—	—



POINT

- ① SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDを連結対象化。
(連結対象期間:2011年10月~2012年3月)。
- ②年間配当200円(配当性向16.8%)を実施予定。

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 CO., LTD.		
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	
	取締役営業部海外事業担当部長	伊藤 和繁	
	取締役	鈴木 厚志	
	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	40名	(2011年9月30日現在)	
資本金	1,349百万円	(2011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(連結子会社化)。
2011年02月	TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED の株式を取得(子会社化)。
2011年10月	TRUST AMERICAS INCORPORATED を清算。
2011年10月	SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED の株式を取得(子会社化)。

この資料の内容には、当社グループ各社の計画、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、当社グループ各社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： 管理部長 長谷川克彦
IR担当 吉田智哉

IRサイト：www.trust-ltd.co.jp

顧客サイト：www.japanesevehicles.com

T E L : 052-219-9058

F A X : 052-219-9028

E - M A I L : ir@japanesevehicles.com