

# 株式会社トラスト

(証券コード：3347)

## 2011年3月期決算説明会



# 目次



## 1. 2011年3月期決算概要

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

## 2. 2012年3月期業績予想

- (1) トピック
- (2) (株)トラスト業績予想
- (3) (株)トラスト営業利益増減要因
- (4) J-netレンタリース(株)業績予想
- (5) J-netレンタリース(株)営業利益増減要因
- (6) TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED  
業績予想
- (7) 連結業績予想

## 3. 会社概要・沿革

# 2011年3月期決算概要

# 決算トピック



## ■新車販売事業へ参入

- ・南アフリカ共和国の**自動車ディーラー**（プジョー、フィアット、スズキ）へ出資。

## ■連結業績

- ・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、グループ全体では**営業利益率10%超**を確保。

## ■中古車輸出事業

- ・現地エージェントと提携し、現地の**陸送手配サービス等を拡充**。
- ・現地輸入認定業者と業務提携し、東南アジア向け**B2B販売を強化**。

## ■レンタカー事業

- ・行楽シーズンに合わせた大幅な増車による個人チャネルの拡大と、既存顧客との取引拡大により、**過去最高益を達成**。



# 新規事業



## TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED の子会社化

会社概要	
名称	TRUST 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	2005年7月
資本金	3,000千ランド
売上高	320百万円 (2011年3月期)
経常利益	△16百万円 (2011年3月期)
株式取得概要	
取得株数(増資引受)	1,503千株
取得価額	1,503千ランド (18百万円)
所有割合	当社 50.1%、AMD社 49.9%
株式の取得日	2011年2月

### 事業内容

プジョーディーラー1店舗

場所：プレトリア市(首都(行政府))

開設：2010年7月

フィアットディーラー1店舗

場所：ケープタウン市近郊(リゾート地)

開設：2010年12月



PEUGEOT



※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

# 新規事業



## SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED の増資引受

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
売上高	2,055百万円 (2011年3月期)
経常利益	29百万円 (2011年3月期)
株式取得概要	
取得株数(増資引受)	1,207千株
取得価額	1,207千ランド (14百万円)
所有割合	当社 16.1%、AMD社 49.9%、双日(株) 34.0%
株式の取得日	2011年3月

### 事業内容

スズキディーラー3店舗

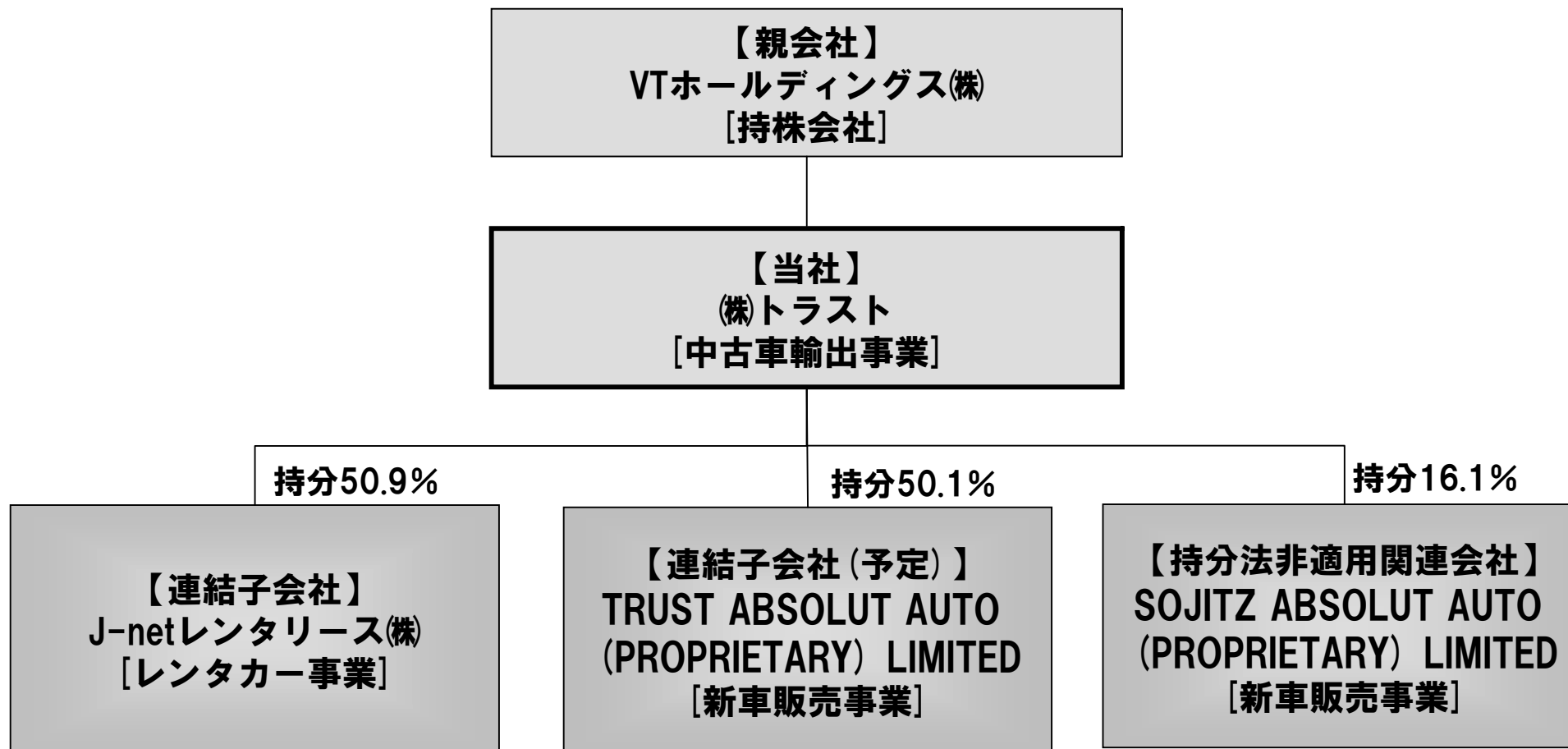
場所：ヨハネスブルグ市(同国最大都市)  
2店舗

開設：2008年6月  
2009年3月

場所：ケープタウン市近郊 1店舗  
開設：2011年2月



# 出資関係図



# 連結P/L



(百万円)

	2010年 3月期	売上比	2011年 3月期	売上比	前期比
売上高	5,108	100.0%	7,762	100.0%	151.9%
売上原価	3,446	67.5%	4,925	63.4%	142.9%
売上総利益	1,662	32.5%	2,837	36.6%	170.7%
販売費	69	1.4%	92	1.2%	133.2%
人件費	707	13.9%	1,217	15.7%	172.0%
設備費	284	5.6%	418	5.4%	147.2%
管理費	193	3.8%	281	3.6%	145.9%
販売管理費	1,254	24.6%	2,009	25.9%	160.2%
営業利益	408	8.0%	827	10.7%	202.8%
経常利益	435	8.5%	773	10.0%	177.5%
当期純利益	176	3.5%	258	3.3%	146.3%
1株当たり当期純利益	678.10円	—	1,000.03円	—	—
1株当たり配当金	300円	—	200円	—	—

## POINT

- 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、グループ全体では高利益率を確保。
- ②安定的なレンタカー事業により利益を確保し、**年間配当額200円**を実施。
- ③ TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDは、重要性の観点より連結の範囲から除外。  
2012年3月期は連結対象となる見込み。

※ 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)  
2011年3月期:12ヶ月



# セグメント別損益



(百万円)

	2010年 3月期	構成比	利益率	2011年 3月期	構成比	利益率
中古車輸出	3,463	67.8%	100.0%	3,873	49.9%	100.0%
レンタカー	1,712	33.5%	100.0%	4,132	53.2%	100.0%
連結調整	△67	△1.3%	—	△242	△3.1%	—
売上高合計	5,108	100.0%	100.0%	7,762	100.0%	100.0%
中古車輸出	820	49.4%	23.7%	815	28.7%	21.1%
レンタカー	847	51.0%	49.5%	2,059	72.6%	49.8%
連結調整	△5	△0.4%	—	△37	△1.3%	—
売上総利益	1,662	100.0%	32.5%	2,837	100.0%	36.6%
中古車輸出	160	39.3%	4.6%	180	21.8%	4.7%
レンタカー	240	59.0%	14.1%	659	79.7%	16.0%
連結調整	7	1.7%	—	△12	△1.5%	—
営業利益	408	100.0%	8.0%	827	100.0%	10.7%

## POINT

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レンタル終了車両の海外輸出増加。  
372台(前期比+179台)  
(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、  
前期との比較は行っていません。

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)  
2011年3月期:12ヶ月

# 連結B/S、連結C/F



(百万円)

	2010年 3月期	構成比	2011年 3月期	構成比	前期比
当座資産	1,319	13.5%	1,472	11.8%	111.6%
リース投資資産	1,999	20.5%	2,755	22.2%	137.8%
棚卸資産	452	4.6%	515	4.1%	114.0%
その他流動資産	459	4.7%	411	3.3%	89.6%
<b>流動資産合計</b>	<b>4,230</b>	<b>43.3%</b>	<b>5,155</b>	<b>41.5%</b>	<b>121.9%</b>
有形固定資産	4,877	49.9%	6,512	52.4%	133.5%
無形固定資産	203	2.1%	224	1.8%	108.3%
投資その他の資産	455	4.7%	532	4.3%	117.0%
<b>固定資産合計</b>	<b>5,537</b>	<b>56.7%</b>	<b>7,269</b>	<b>58.5%</b>	<b>131.3%</b>
<b>資産合計</b>	<b>9,767</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,425</b>	<b>100.0%</b>	<b>127.2%</b>
流動負債	4,964	50.8%	6,447	51.9%	129.9%
固定負債	1,354	13.9%	2,217	17.8%	163.7%
<b>負債合計</b>	<b>6,318</b>	<b>64.7%</b>	<b>8,665</b>	<b>69.7%</b>	<b>137.1%</b>
<b>純資産合計</b>	<b>3,448</b>	<b>35.3%</b>	<b>3,759</b>	<b>30.3%</b>	<b>109.0%</b>

(百万円)

	2010年 3月期	2011年 3月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	834	1,475
投資活動によるキャッシュ・フロー	56	△599
財務活動によるキャッシュ・フロー	△616	△967
現金及び現金同等物の換算差額	△7	△20
現金及び現金同等物の増減額	266	△111
現金及び現金同等物の期末残高	960	849

## POINT

### FCへの配備車両増加

リース投資資産 (流動資産)	+756百万円
リース資産 (固定資産)	+1,298百万円
合計	+2,054百万円

リース債務 (流動負債)	+1,310百万円
リース債務 (固定負債)	+781百万円
合計	+2,091百万円

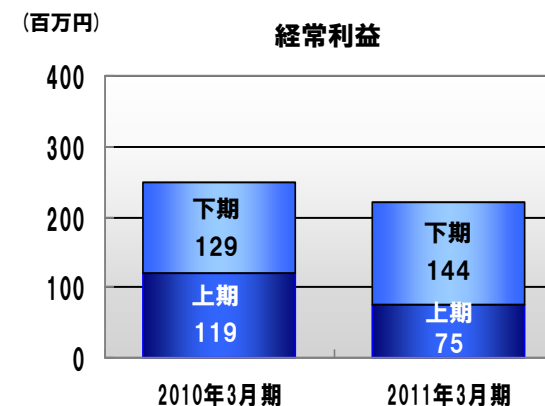
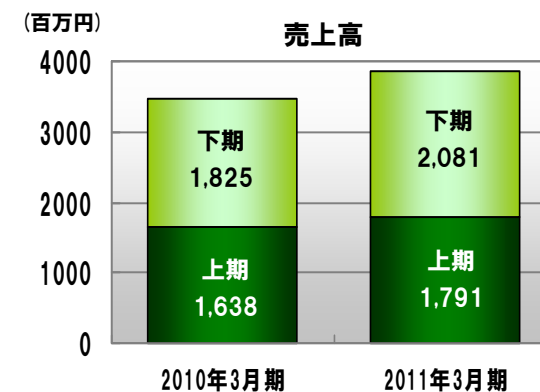
上記資産負債の増加により自己資本比率が低下したものの依然として約30%を確保。

# (株)トラスト業績

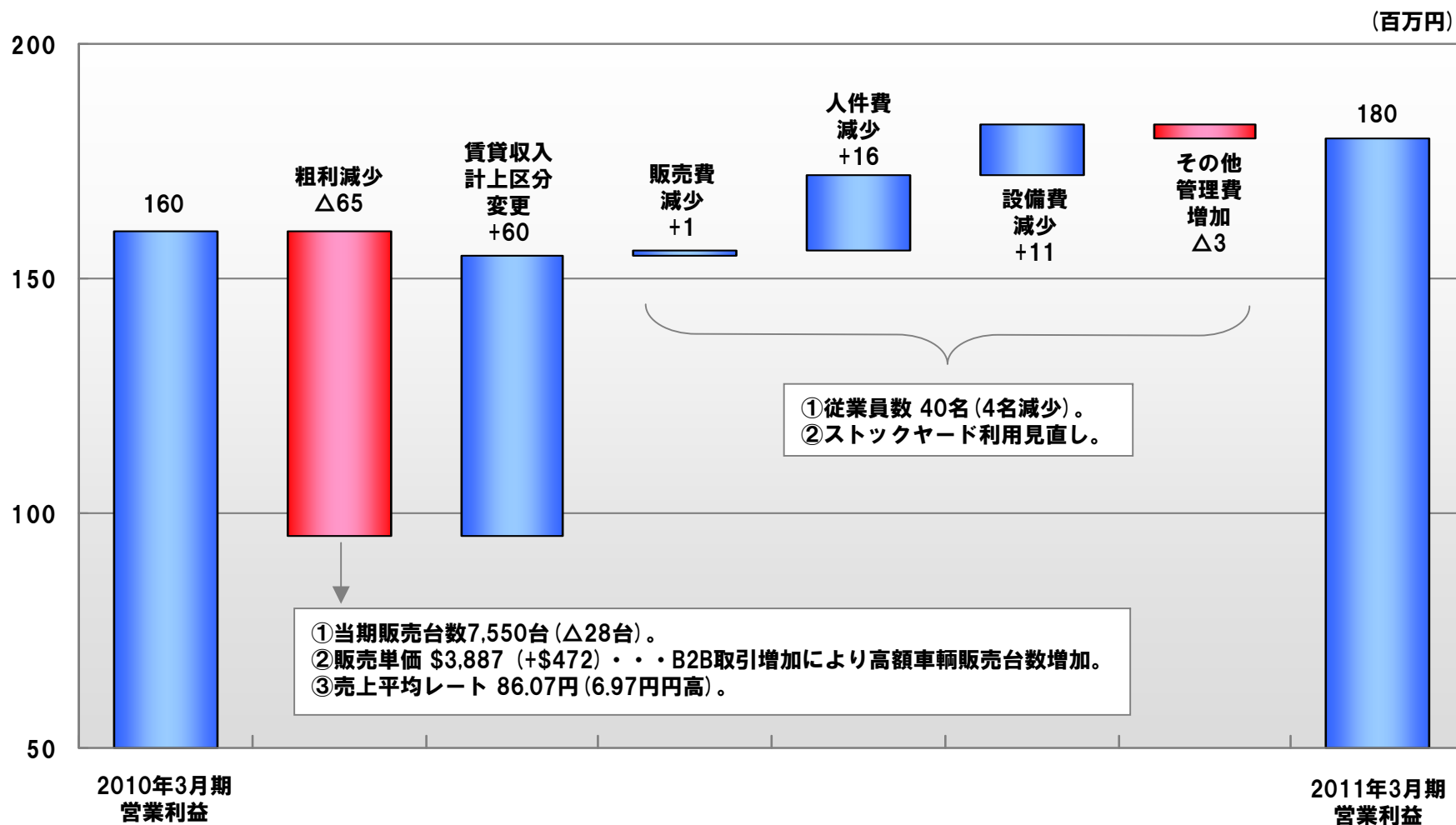


(百万円)

	2010年 3月期	売上比	2011年 3月期	売上比	前期比
売上高	3,463	100.0%	3,873	100.0%	111.8%
売上原価	2,643	76.3%	3,057	78.9%	115.7%
売上総利益	820	23.7%	815	21.0%	99.4%
販売費	46	1.3%	45	1.2%	97.7%
人件費	310	9.0%	294	7.6%	94.9%
設備費	163	4.7%	152	3.9%	93.3%
管理費	139	4.0%	142	3.7%	102.0%
販売管理費	660	19.1%	635	16.4%	96.2%
営業利益	160	4.6%	180	4.6%	112.6%
経常利益	248	7.2%	220	5.7%	88.6%
当期純利益	145	4.2%	133	3.4%	91.7%



# (株)トラスト営業利益増減要因



# (株)トラスト車輛販売実績



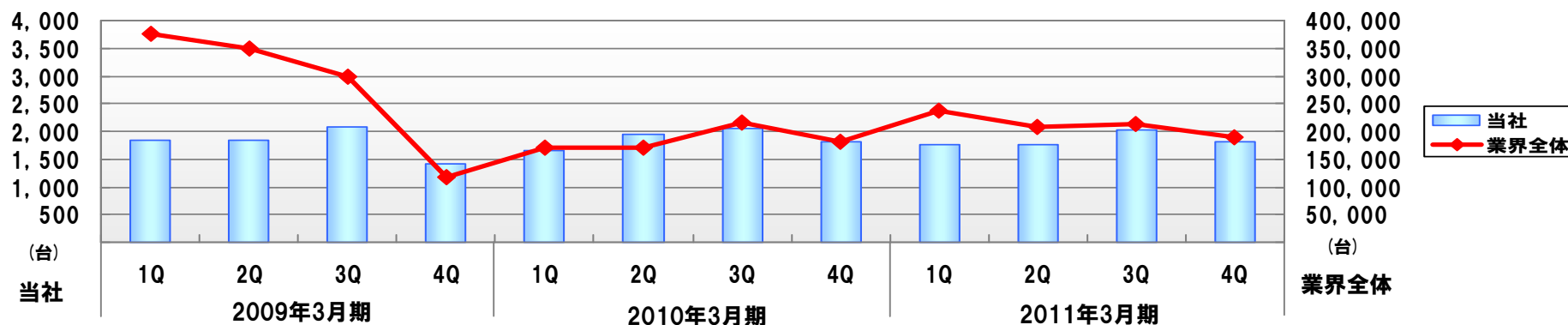
(百万円)

地域	2010年3月期		2011年3月期		
	台数	金額	台数	金額	台数 前期比
アフリカ	4,591台	2,125	4,303台	1,985	93.7%
北中南米	732台	328	586台	254	80.1%
オセアニア	1,012台	514	1,167台	630	115.3%
ヨーロッパ	939台	218	983台	257	104.7%
アジア	192台	225	334台	531	174.0%
輸出合計	7,466台	3,413	7,373台	3,658	98.8%
国内	112台	50	177台	128	158.0%
合計	7,578台	3,463	7,550台	3,787	99.6%

## POINT

- ①アフリカ地域：現地エージェントとの提携により、陸送手配、対面販売強化により顧客満足度の向上を図る。
- 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：特殊車両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：現地輸入認定業者と業務提携し、B2B販売が増加。

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

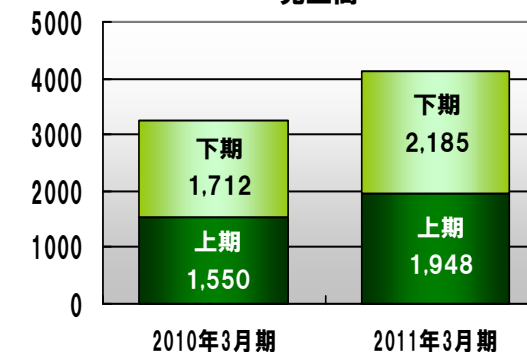


(百万円)

	2010年 3月期	売上比	2011年 3月期	売上比	前期比
売上高	3,262	100.0%	4,133	100.0%	126.7%
売上原価	1,679	51.5%	2,073	50.2%	123.5%
売上総利益	1,583	48.5%	2,059	49.8%	130.1%
販売費	39	1.2%	46	1.1%	118.0%
人件費	755	23.2%	922	22.3%	122.1%
設備費	251	7.7%	291	7.0%	115.7%
管理費	118	3.6%	139	3.4%	117.2%
販売管理費	1,165	35.7%	1,399	33.9%	120.1%
営業利益	417	12.8%	659	16.0%	157.8%
経常利益	385	11.8%	612	14.8%	158.7%
当期純利益	220	6.7%	353	8.6%	160.7%

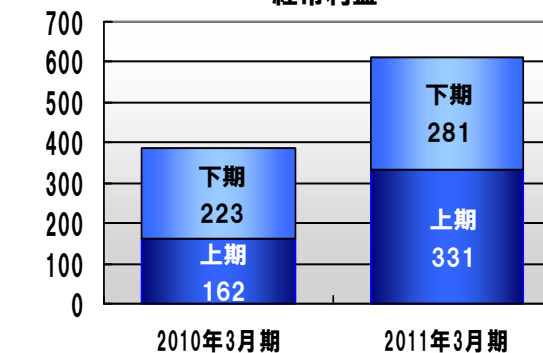
(百万円)

売上高

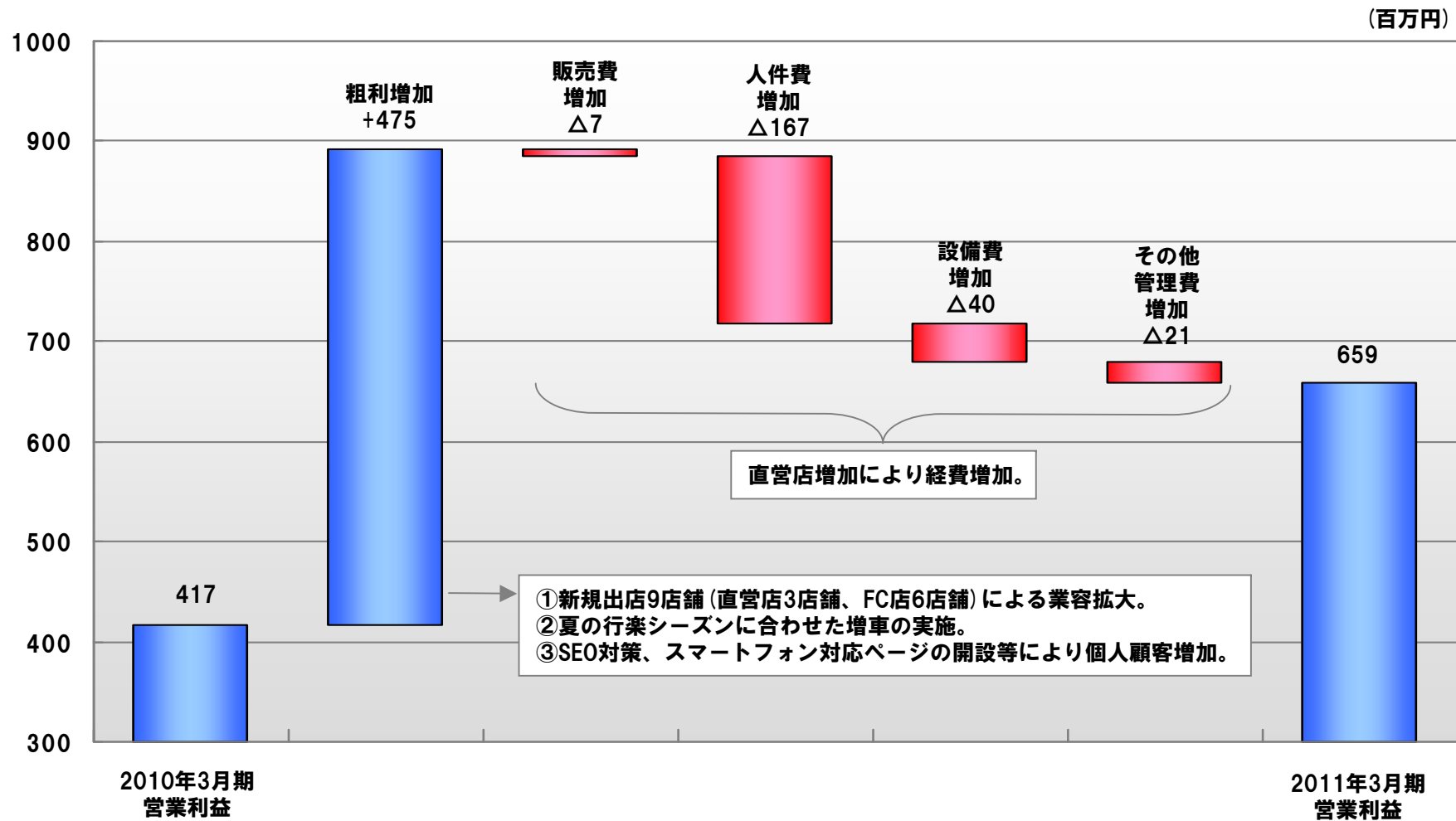


(百万円)

経常利益



# J-netレンタリース(株)営業利益増減要因



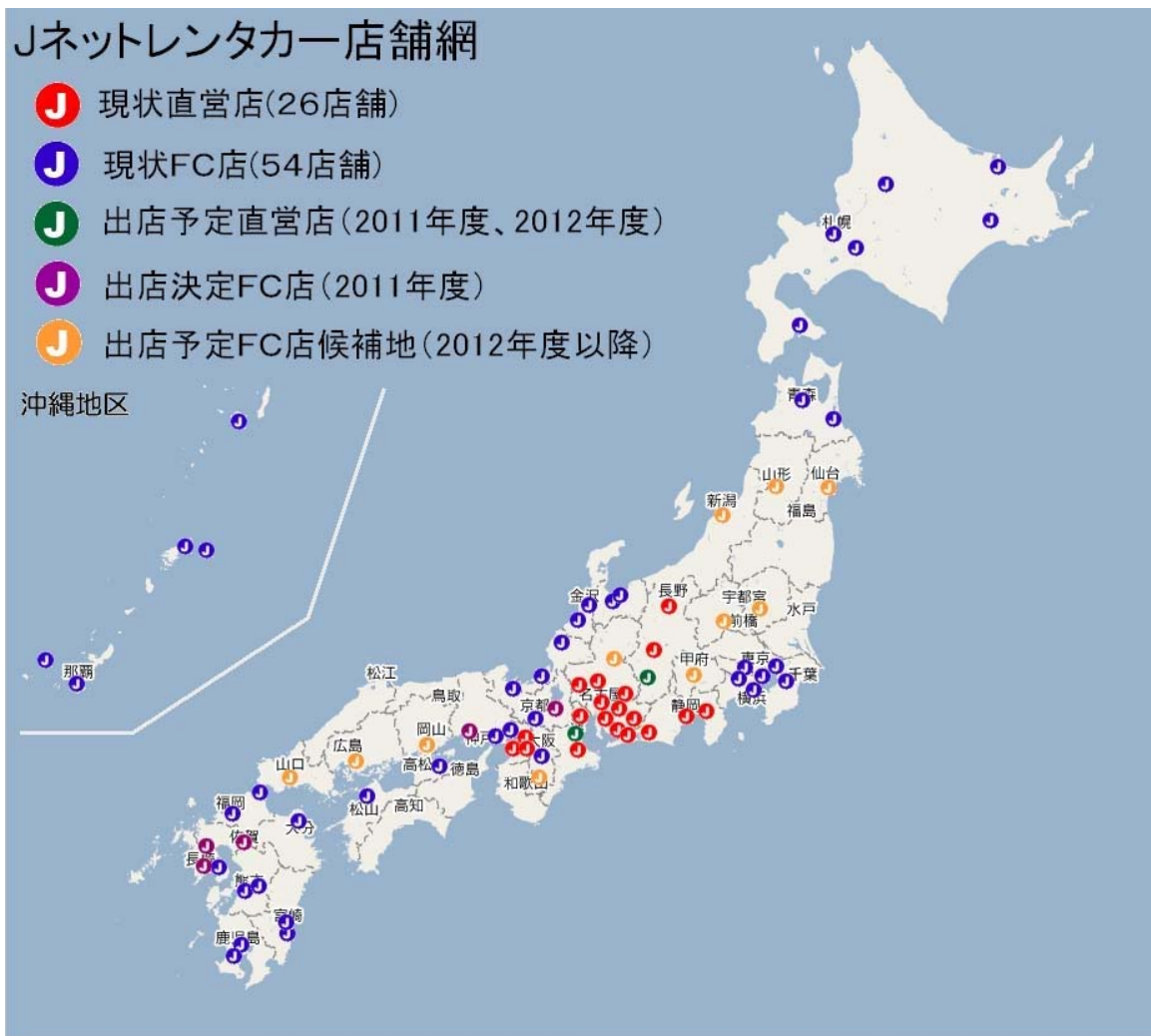
# J-netレンタリース(株) 出店状況



## Jネットレンタカー店舗網

- 現状直営店(26店舗)
- 現状FC店(54店舗)
- 出店予定直営店(2011年度、2012年度)
- 出店決定FC店(2011年度)
- 出店予定FC店候補地(2012年度以降)

沖縄地区



(店)

	2010年 3月期末	2011年 3月期末	前期比
直 営 店 舗 数	23	26	+3
F C 店 舗 数	48	54	+6
店 舗 数 合 計	71	80	+9

### 新規出店

#### 直営店 3店舗

- 2010年12月 一宮駅前店 (愛知県)
- 2011年 1月 多治見店 (岐阜県)
- 2011年 3月 堺鳳店 (大阪府)

#### FC店 6店舗

- 2010年 4月 新青森店 (青森県)
- 2010年 5月 喜界空港前店 (鹿児島県)
- 2010年11月 本八戸店 (青森県)
- 2010年11月 相模原店 (神奈川県)
- 2010年11月 福井駅前店 (福井県)
- 2011年 3月 富山空港店 (富山県)



# 2012年3月期業績予想

# トピック



## ■中古車輸出事業

- ・現地エージェントとの連携による各種サービスの提供、品質の更なる向上により  
**顧客満足度を向上。**

## ■レンタカー事業

- ・個人顧客獲得のため**TVCMを放映開始。**
- ・4月に新規出店した直営店1店舗（浜松駅前店）及び  
前期に新規出店した直営店3店舗の**業績がフルに寄与。**
- ・FC店についても、**7店舗を新規出店。**

## ■新車販売事業（2012年3月期よりTRUST ABSOLUT AUTO（PROPRIETARY）LIMITEDが連結対象となる予定）

- ・既存店の**収益及び店舗網を拡大。**
- ・アフリカ地域における中古車輸出事業との**シナジー効果を創出。**

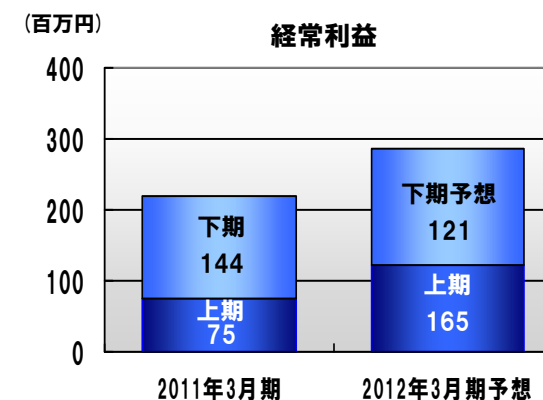
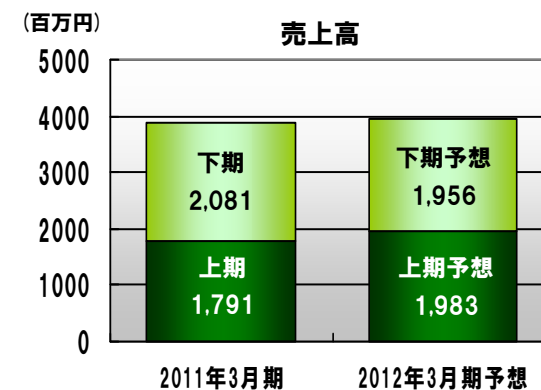


# (株)トラスト業績予想

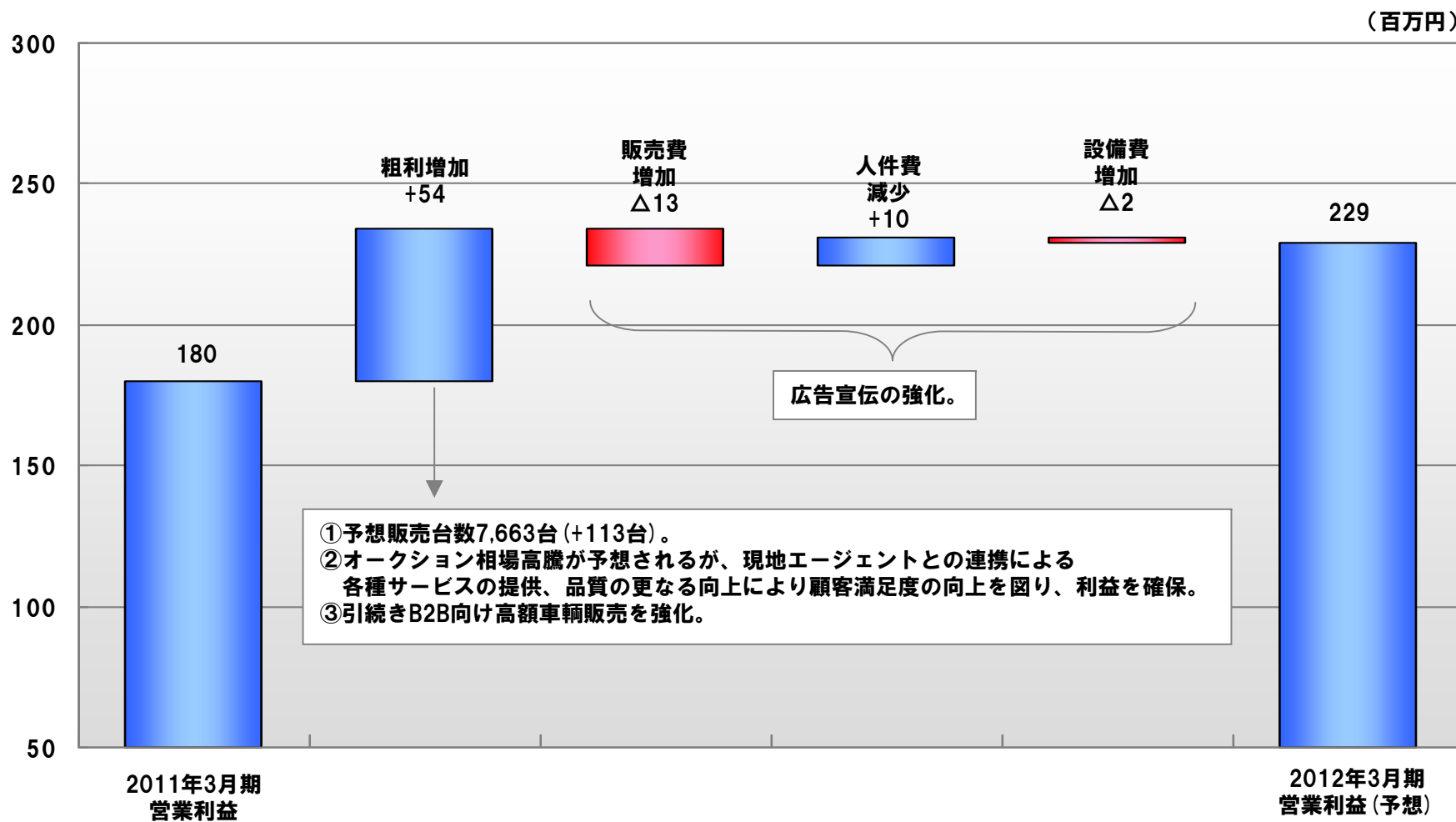


(百万円)

	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%	3,939	100.0%	101.7%
営業利益	180	4.8%	229	5.8%	127.1%
経常利益	220	5.8%	287	7.3%	130.6%
当期純利益	133	3.5%	174	4.4%	130.9%
1株当たり 当期純利益	514.74円	-	674.01円	-	-
販売台数	7,550台	-	7,663台	-	101.5%



# (株)トラスト営業利益増減要因

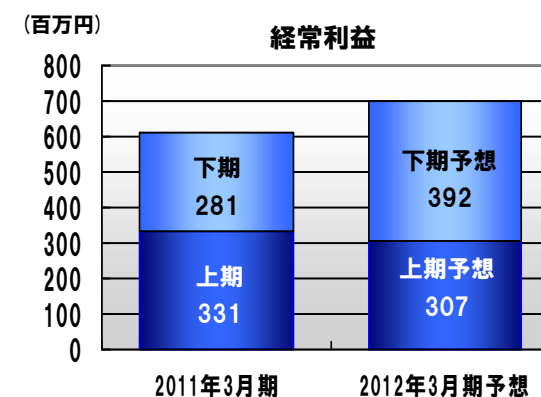
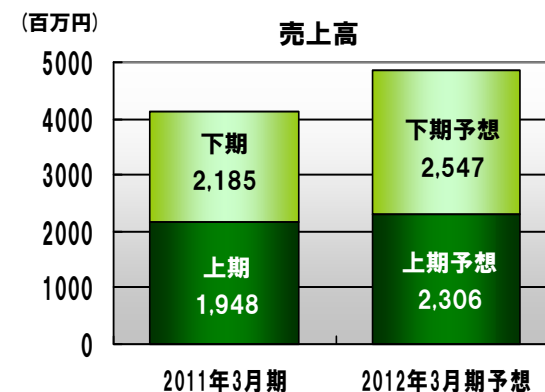


# J-netレンタリース(株)業績予想

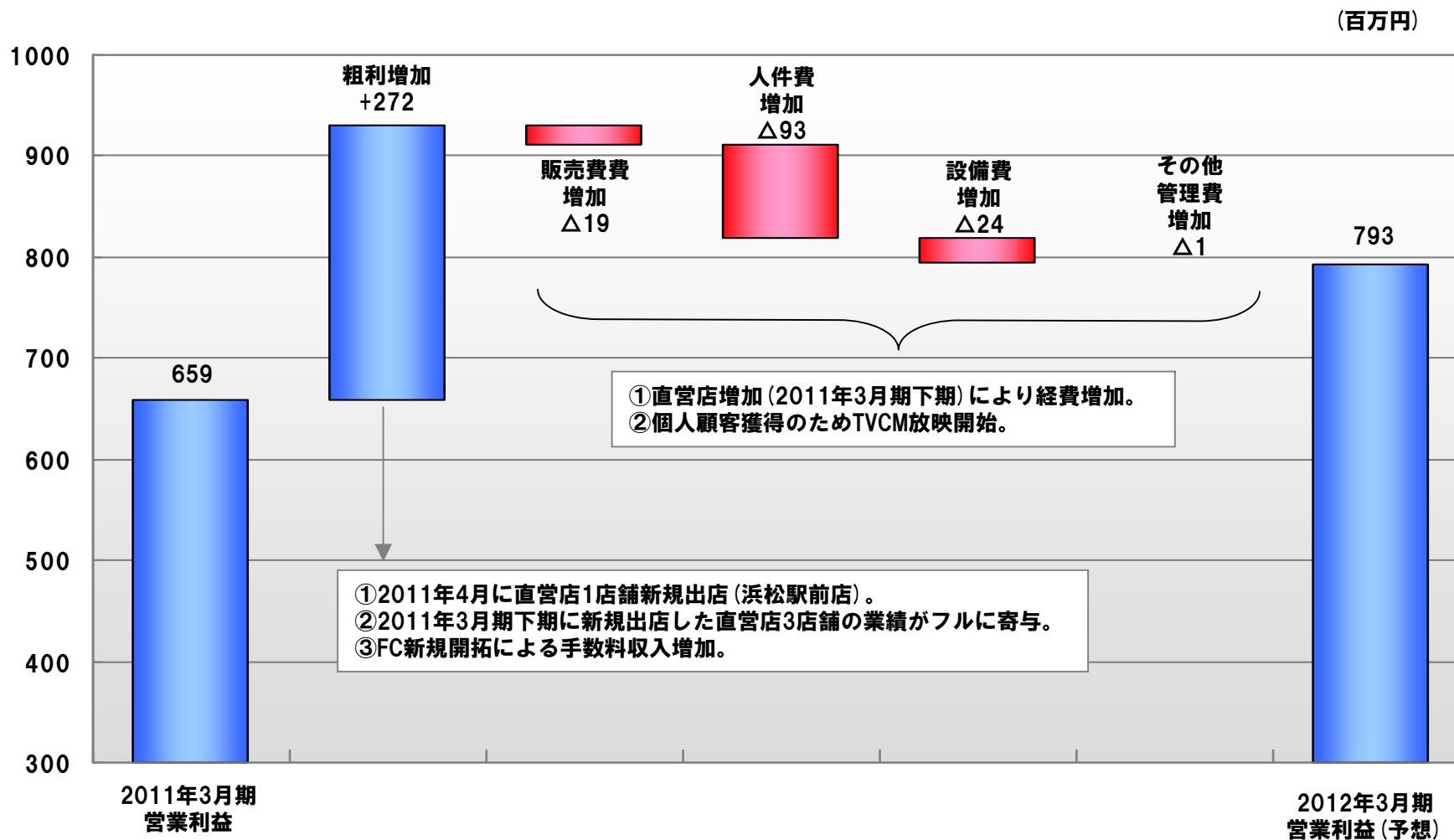


(百万円)

	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%



# J-netレンタリース(株)営業利益増減要因



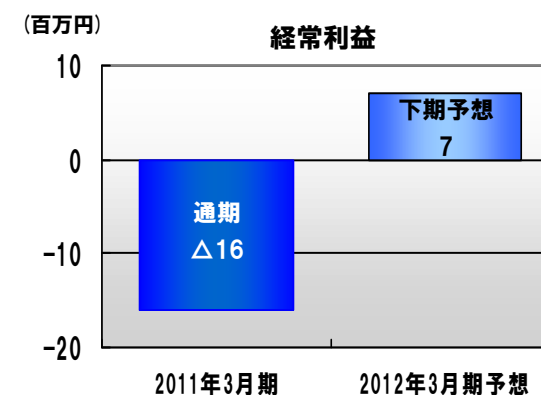
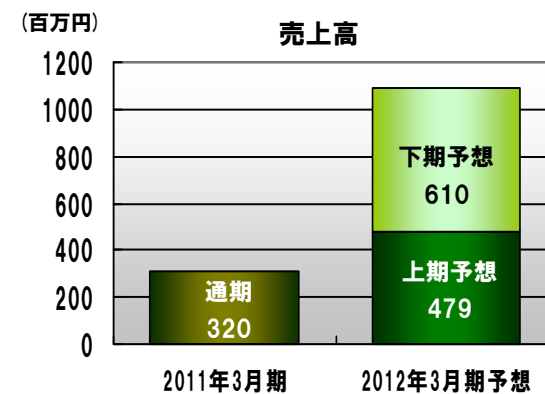
# TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED

## 業績予想



(百万円)

	2011年 3月期	2012年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	320	1,089	100.0%	339.9%
営業利益	△16	16	1.5%	—
経常利益	△16	7	0.6%	—
当期純利益	△16	5	0.5%	—
販売台数	141台	527台	—	373.8%



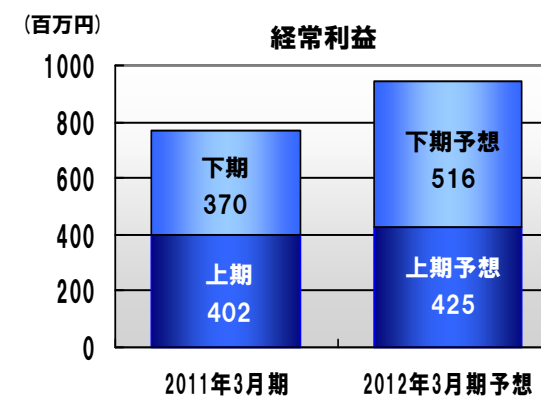
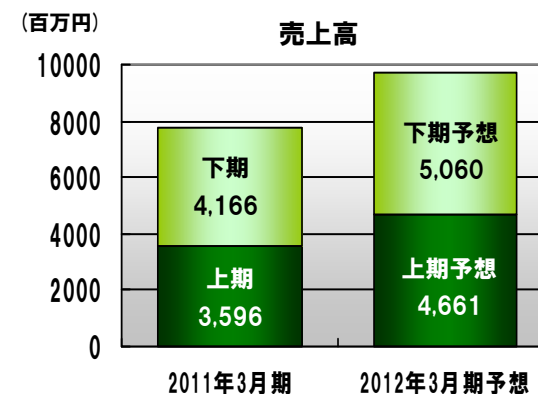
### POINT

ブジョー、フィアット両ディーラーの収益の拡大、新規出店の模索。

# 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%	9,722	100.0%	125.2%
営業利益	827	10.7%	1,033	10.6%	124.8%
経常利益	773	10.0%	942	9.7%	121.8%
当期純利益	258	3.3%	331	3.4%	128.3%
1株当たり 当期純利益	1,000.03円	—	1,282.87円	—	—
1株当たり 配当金	200円	—	200円	—	—



## POINT

- ① TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDが新規連結対象(予定)。
- ② 中古車輸出事業、レンタカー事業、新車販売事業相互のシナジー効果を追求。



# 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	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	40名	(2011年3月31日現在)
資本金	1,349百万円	(2011年3月31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42,300㎡)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)。

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](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)