

株式会社トラスト

(証券コード：3347)

2019年3月期 決算説明資料



○グループ概要

○ 2019年3月期決算概要

■決算トピックス

■連結 業績

■連結B/S 連結C/F

■中古車輸出事業 業績

■中古車輸出事業 営業利益増減要因

■中古車輸出事業 車輛輸出実績

■レンタカー事業 業績

■レンタカー事業 出店状況

■海外自動車ディーラー事業 業績

(TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.)

■海外自動車ディーラー事業 業績

(SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.)

■海外自動車ディーラー事業 販売実績

○2020年3月期業績予想

■連結 業績予想

○参考資料

■(株)トラスト会社概要

■(株)トラスト沿革

■(株)トラスト事業概要

■(株)トラストのビジネスフロー

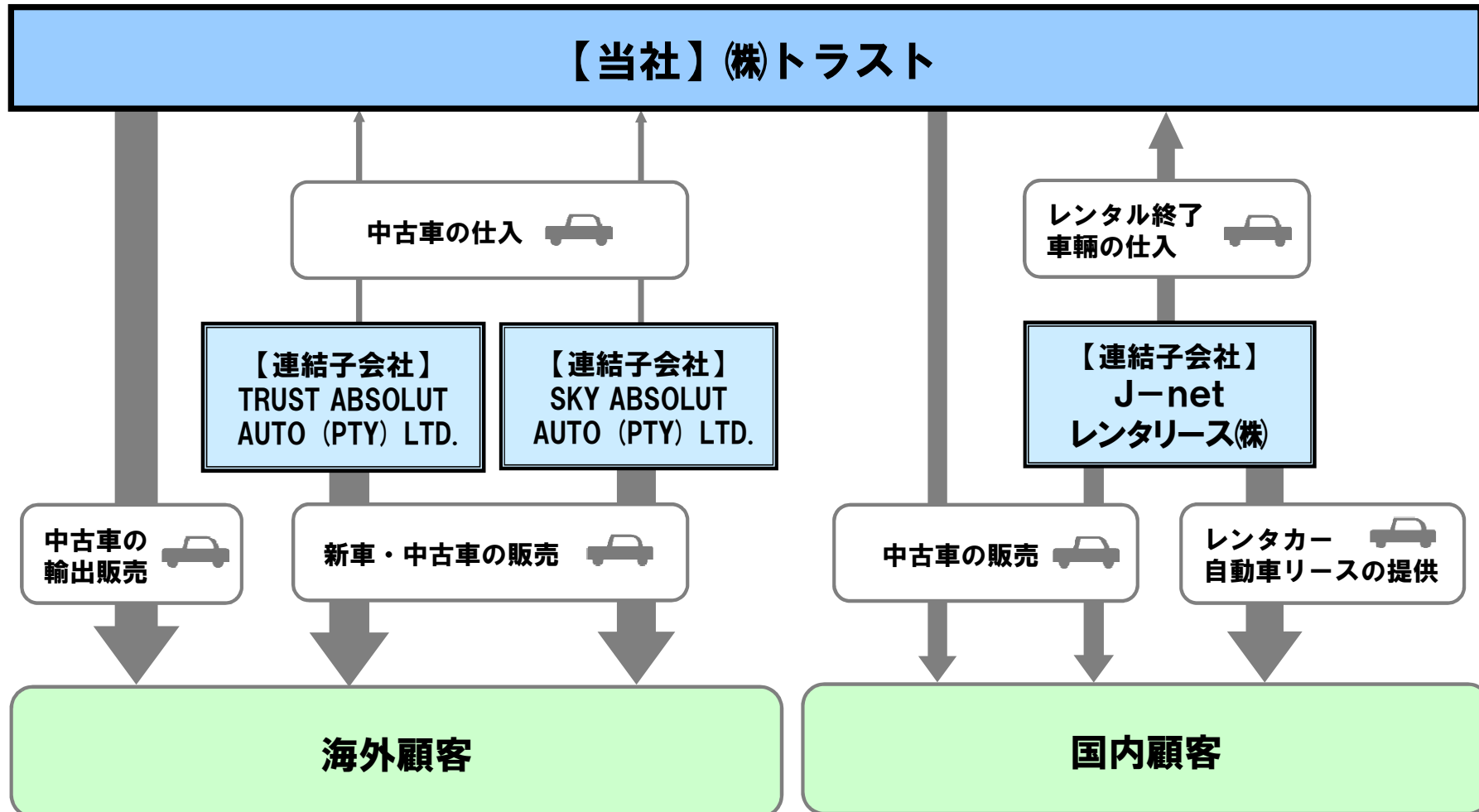
■グループシナジー効果の創出

■J-netレンタリース(株)会社概要

■TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. 会社概要

■SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. 会社概要

グループ全体で国内外の顧客に対して
「中古車輸出事業」「レンタカー事業」「海外自動車ディーラー事業」を展開



2019年3月期 決算概要

■連結業績

中古車輸出事業は増収減益、レンタカー事業は増収増益、海外自動車ディーラー事業は減収減益となり、連結業績は**増収増益**。

■中古車輸出事業

輸出台数は減少したものの、B to B販売に注力したものの子会社株式評価損等の計上により**増収減益**。

■レンタカー事業

新規出店、保有台数の増加及び災害等特殊要因により**増収増益**。

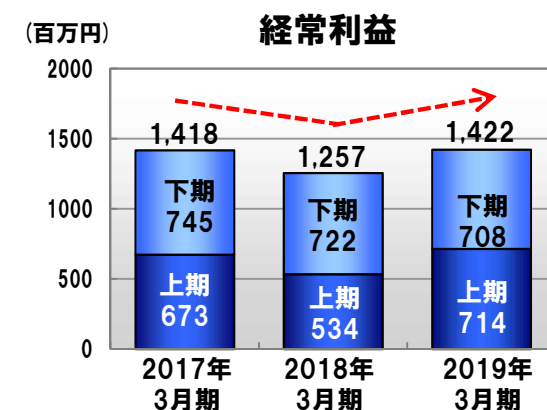
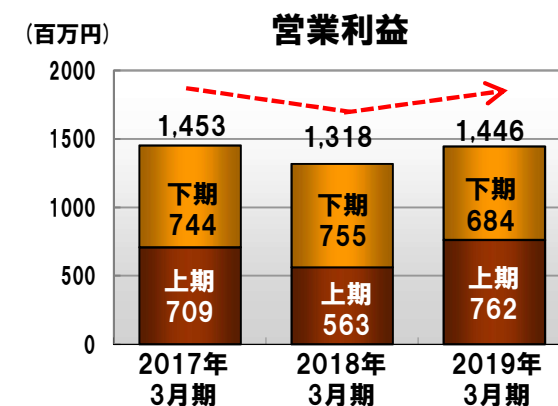
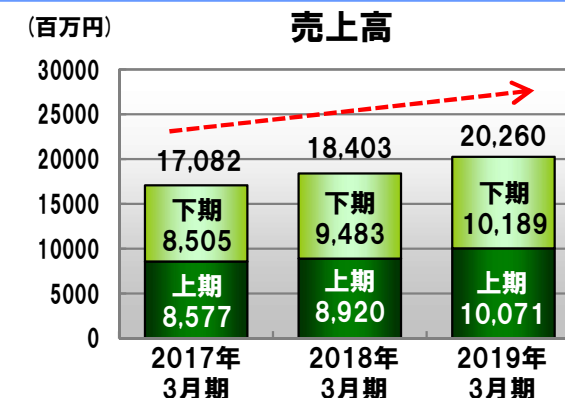
■海外自動車ディーラー事業

3店舗の新規出店により売上が増加したものの、新規出店のコスト増加により**増収減益**。



連結業績

	2018年 3月期	売上比	2019年 3月期	売上比	前期比
売上高	18,403	100.0%	20,260	100.0%	110.1%
売上原価	13,537	73.6%	14,938	73.7%	110.3%
売上総利益	4,865	26.4%	5,322	26.3%	109.4%
販売費	185	1.0%	175	0.8%	94.5%
人件費	2,220	12.1%	2,520	12.4%	113.5%
設備費	673	3.7%	680	3.3%	101.0%
その他管理費	467	2.5%	501	2.5%	107.2%
販売費及び一般管理費	3,547	19.3%	3,876	19.1%	110.8%
営業利益	1,318	7.2%	1,446	7.1%	152.2%
経常利益	1,257	6.8%	1,422	7.0%	113.1%
親会社に帰属する 当期純利益	441	2.4%	361	1.7%	81.9%
1株当たり当期純利益	17.08円	—	13.98円	—	—
1株当たり配当額	3.0円		4.0円		



■中古車輸出事業は増収減益、レンタカー事業は増収増益、海外自動車ディーラー事業は減収減益となり、連結業績は増収増益
 ■レンタカー事業のレンタル車両を、中古車輸出事業のWEBサイトを通じて、海外に販売するなど、グループシナジーを創出。

連結B/S 連結C/F



(百万円)

(百万円)

	2018年 3月期	構成比	2019年 3月期	構成比	前期比
当座資産	2,553	8.6%	2,750	9.3%	107.7%
リース債権及び リース投資資産	10,978	36.9%	10,434	35.6%	95.0%
棚卸資産	1,991	6.7%	1,479	5.0%	74.2%
その他流動資産	624	2.1%	912	3.1%	146.1%
流動資産合計	16,148	54.3%	15,575	53.1%	96.4%
有形固定資産	12,765	42.9%	12,728	43.4%	99.7%
無形固定資産	145	0.5%	131	0.4%	90.3%
投資その他の資産	696	2.3%	850	2.9%	122.1%
固定資産合計	13,608	45.7%	13,709	46.8%	100.7%
資産合計	29,756	100.0%	29,284	100.0%	98.4%
流動負債	16,757	56.3%	16,504	56.3%	98.5%
固定負債	4,139	13.9%	3,218	10.9%	77.7%
負債合計	20,897	70.2%	19,722	67.4%	94.3%
純資産合計	8,859	29.8%	9,562	32.6%	107.9%

	2017年 3月期	2019年 3月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	4,708	5,645
投資活動によるキャッシュ・フロー	△2,220	△2,092
財務活動によるキャッシュ・フロー	△2,651	△3,742
現金及び現金同等物の換算差額	10	△12
現金及び現金同等物の増減額	△153	△200
現金及び現金同等物の期首残高	1,132	978
現金及び現金同等物の期末残高	978	778

■レンタカー車輛の増加により

リース投資資産(流動資産) △544百万円
リース債務(流動負債) △720百万円

■1株当たり純資産額

2019年3月期 256.40円
2018年3月期 248.01円

■財務活動によるC/F内訳

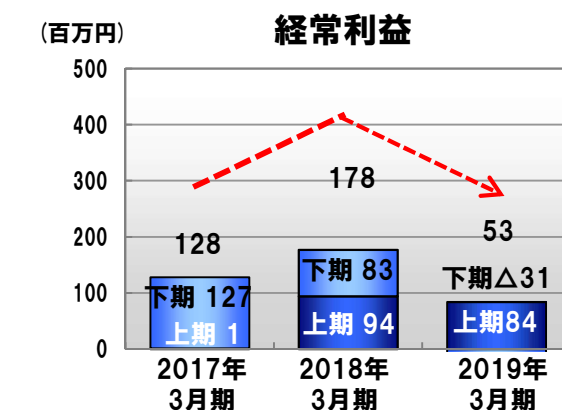
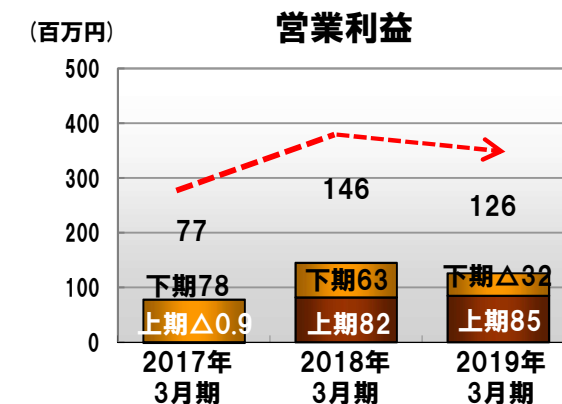
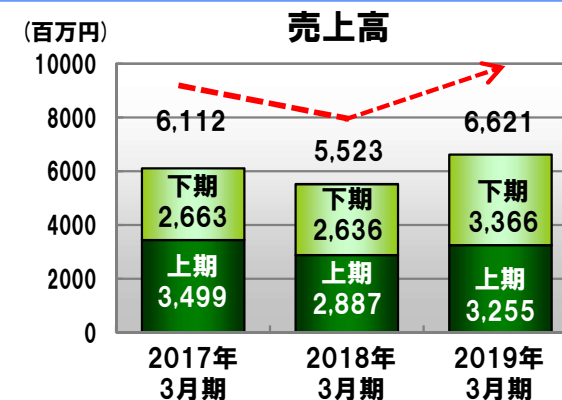
- ・長期借入の増減△468百万円(前期△111百万円)
- ・リース債務の返済△3,500百万円(前期△3,322百万円)

中古車輸出事業 業績



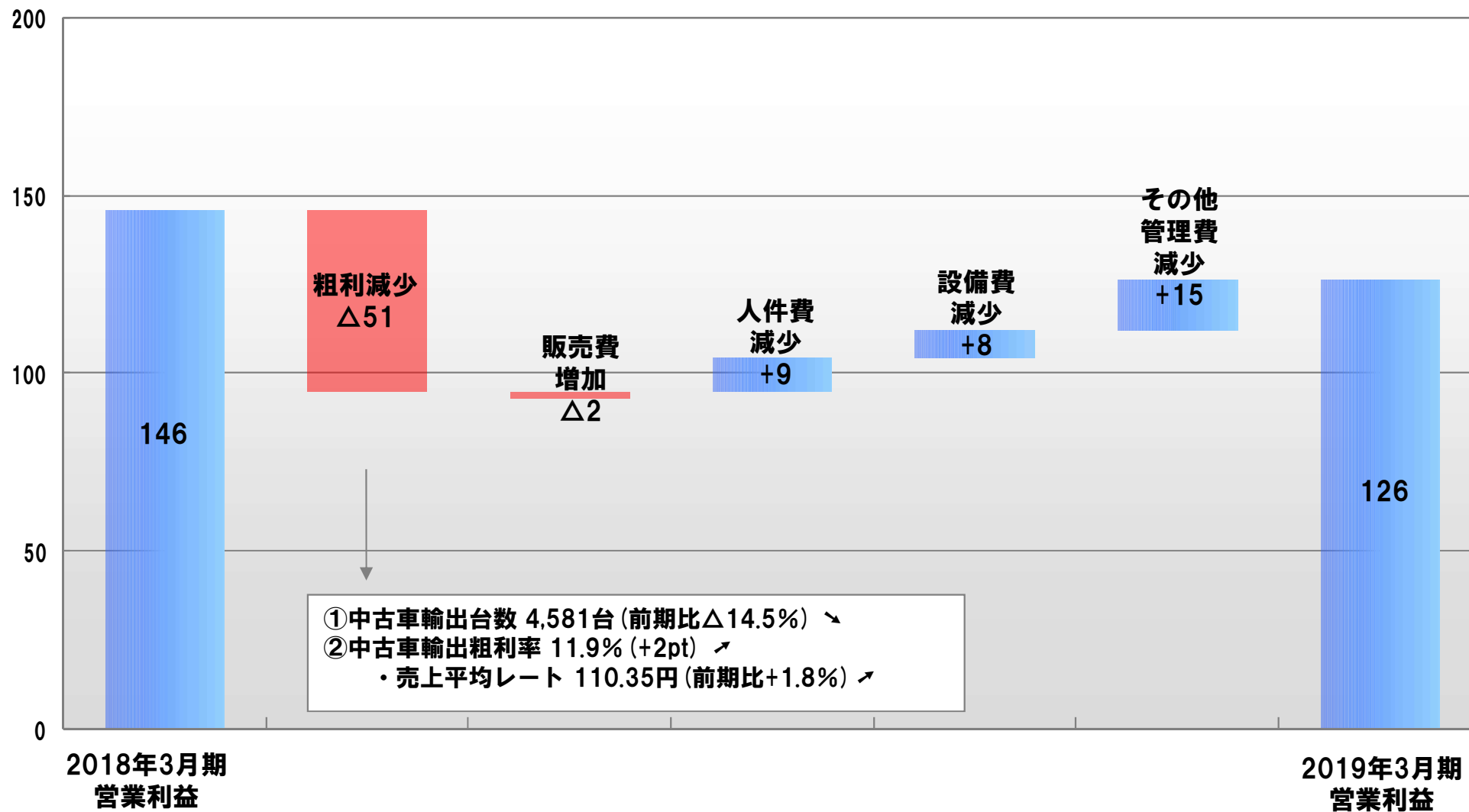
	2018年 3月期	売上比	2019年 3月期	売上比	前期比
売上高	5,523	100.0%	6,621	100.0%	119.8%
売上原価	4,809	87.1%	5,958	89.9%	123.8%
売上総利益	714	12.9%	663	10.1%	92.8%
販売費	54	1.0%	56	0.8%	103.7%
人件費	242	4.4%	233	3.5%	96.2%
設備費	132	2.4%	124	1.8%	93.9%
その他管理費	138	2.5%	123	1.8%	89.1%
販売費及び一般管理費	567	10.3%	536	8.1%	94.5%
営業利益	146	2.6%	126	1.9%	86.3%
経常利益	178	3.2%	53	0.8%	29.7%
当期純利益	122	2.2%	△433	-6.5%	-%

(百万円)



中古車輸出事業 営業利益増減要因

(百万円)



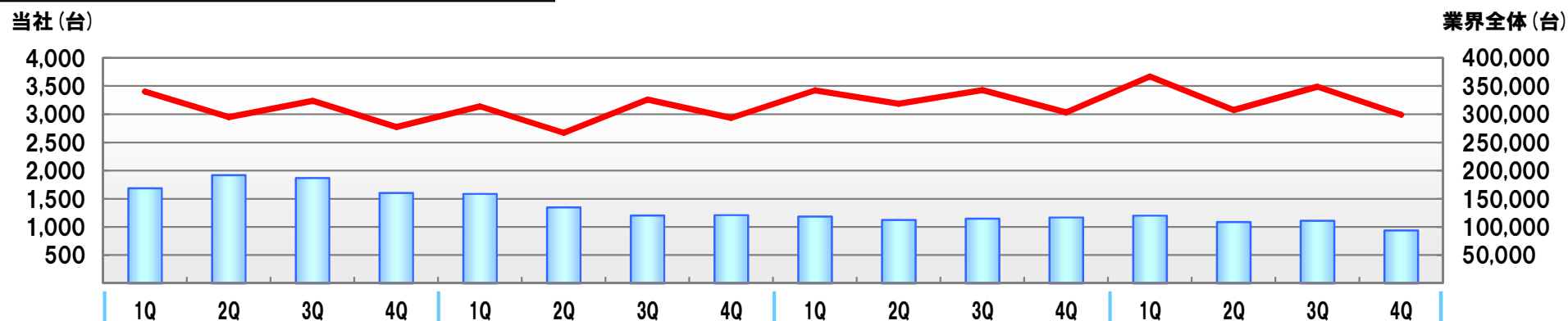
中古車輸出事業 車輛輸出実績

(百万円)

地域	2018年3月期		2019年3月期		
	台数	金額	台数	金額	台数 前期比
アフリカ	1,635台	1,457	1,619台	1,505	99.0%
北中南米	1,401台	1,551	1,115台	1,149	79.5%
オセアニア	866台	776	715台	693	82.5%
ヨーロッパ	421台	348	353台	366	83.8%
アジア	258台	523	542台	1,652	210.0%
輸出合計	4,581台	4,656	4,344台	5,368	94.8%

- ①アフリカ地域：資源価格下落により経済状況が悪化し海外送金規制等により低迷していたが復調傾向。
- ②北中南米地域：輸出先国規制等により台数減少。
- ③オセアニア地域：害虫・シートベルト問題等を起因とする規制強化により台数減少。
- ④ヨーロッパ地域：大きな市場環境変化なし。
- ⑤アジア地域：B2B販売先を新規開拓し台数増加。

中古車輸出台数(日本中古車輸出業共同組合発表)

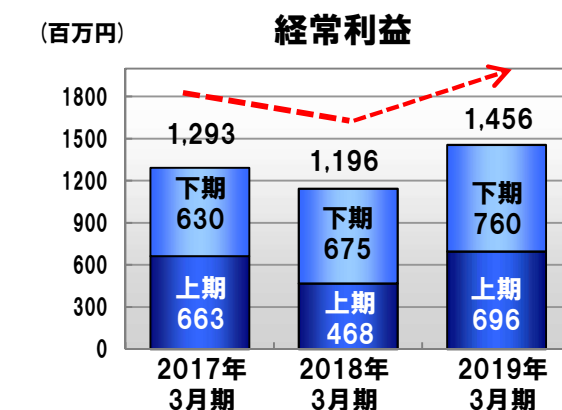
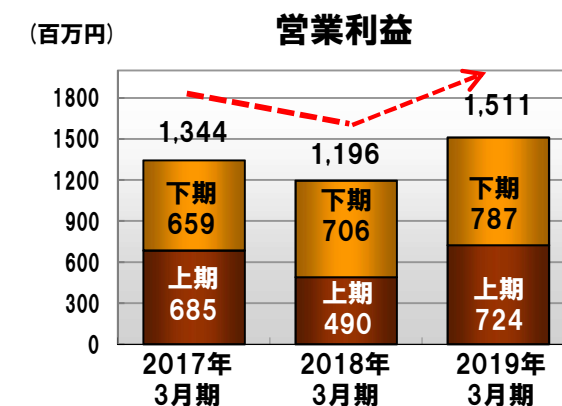
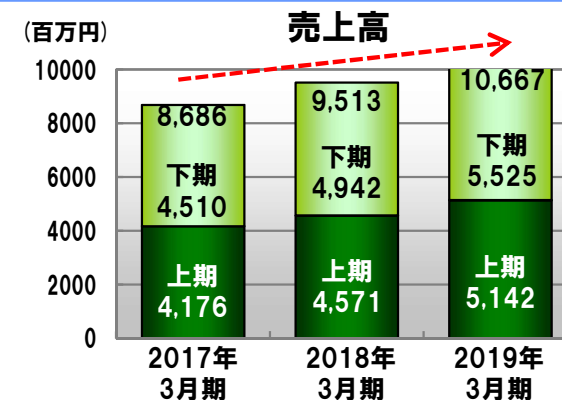


	2016年3月期	2017年3月期	2018年3月期	2019年3月期
当社	7,089台	5,360台	4,581台	4,344台
業界全体	123.6万台	120万台	130.7万台	132.2万台

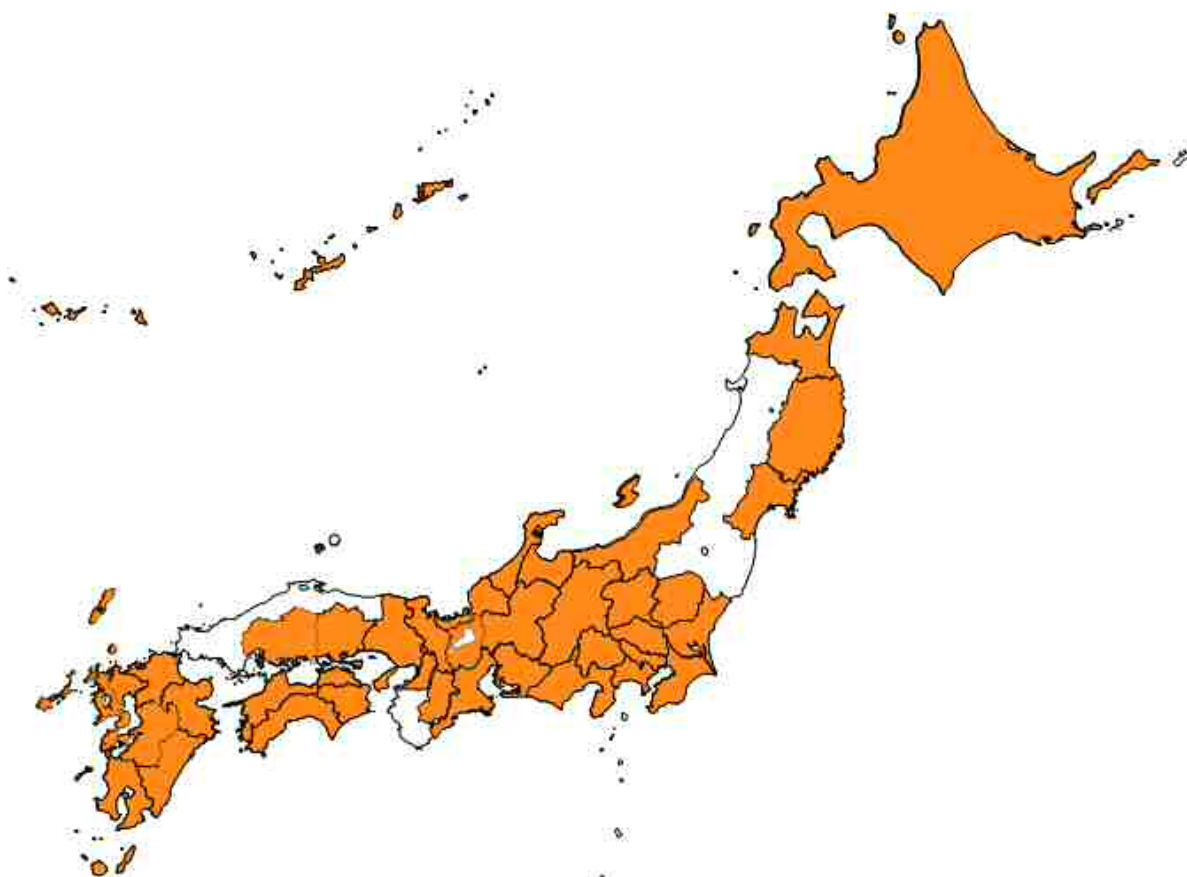
前年同期比
+1.1%

レンタカー事業 業績

	2018年 3月期	売上比	2019年 3月期	売上比	前期比
					(百万円)
売上高	9,513	100.0%	10,667	100.0%	112.1%
営業利益	1,196	12.6%	1,511	14.1%	126.3%
経常利益	1,143	12.0%	1,456	13.6%	127.3%
当期純利益	769	8.1%	985	9.2%	128.0%



レンタカー事業 出店状況



現状直営店 : 41店舗 (2019年3月現在)
現状FC店 : 110店舗 (2019年3月現在)
合計 : 151店舗 (2019年3月現在)

	2018年 3月期末	2019年 3月期末	前期末比
直営店舗数	38	41	+3
FC店舗数	97	110	+13
店舗数合計	135	151	+16
保有台数	16,521台	19,146台	+2,625台

保有台数 業界第6位

新規出店	直営店 伊勢店 (三重県) 名古屋スマートカウンター店 (愛知県) 名古屋南店 (愛知県)
	FC店 長崎空港店 (長崎県) 燕三条駅前店 (新潟府) 熊本空港店 (熊本県) 熊本大江店 (熊本県) 広島大町店 (広島県)

等

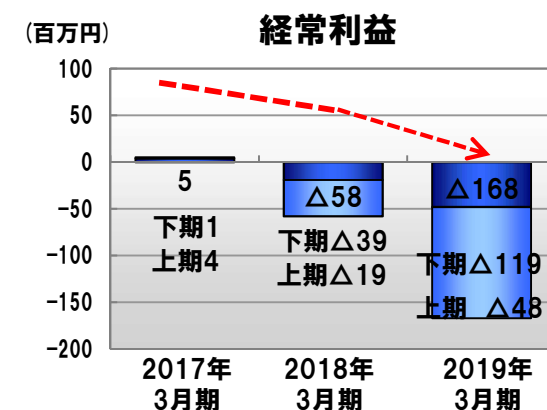
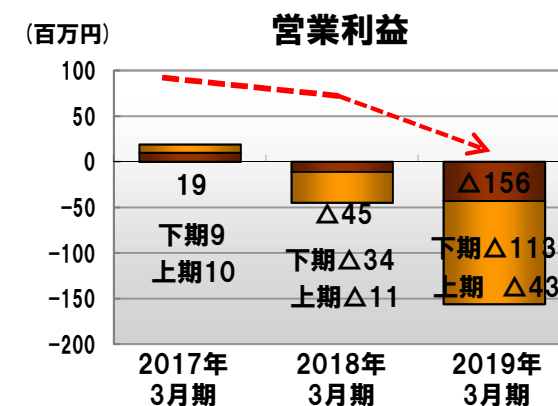
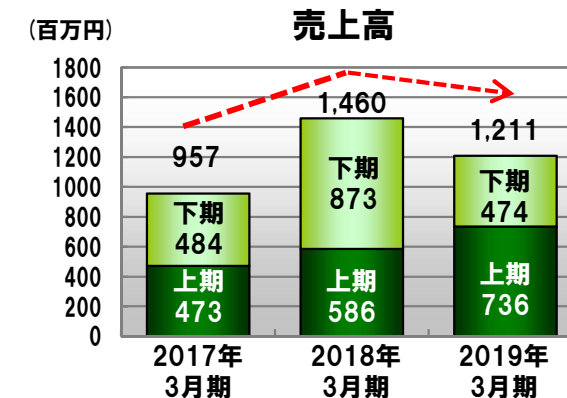
海外自動車ディーラー事業 業績

(TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.)



(百万円)

	2018年 3月期	売上比	2019年 3月期	売上比	前期比
売上高	1,460	100.0%	1,211	100.0%	82.9%
営業利益	△45	—	△156	—	—
経常利益	△58	—	△168	—	—
当期純利益	△71	—	△167	—	—



※P/L換算レート

2018年3月期：1ランド=8.43円 2019年3月期：1ランド=7.62円

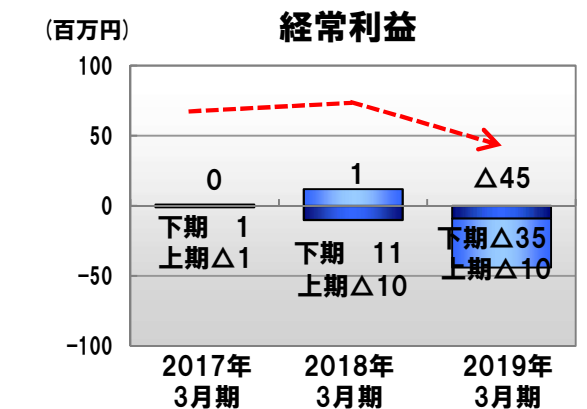
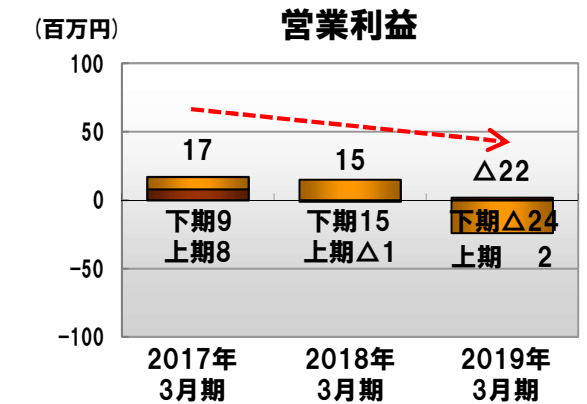
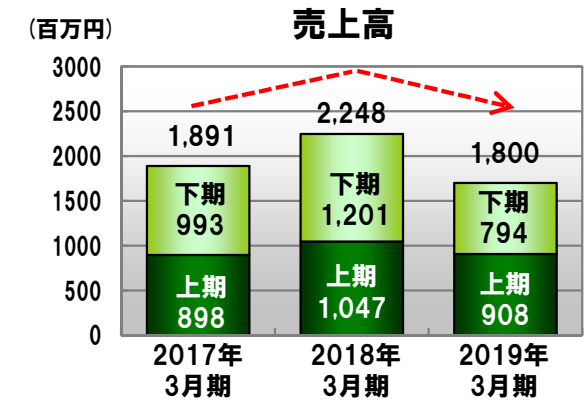
海外自動車ディーラー事業 業績

(SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.)



	2018年 3月期	売上比	2019年 3月期	売上比	前期比
売上高	2,248	100.0%	1,800	100.0%	80.0%
営業利益	15	0.7%	△22	-	-
経常利益	1	0.1%	△45	-	-
当期純利益	1	0.1%	△45	-	-

(百万円)



※P/L換算レート

2018年3月期：1ランド=8.43円 2019年3月期：1ランド=7.62円

海外自動車ディーラー事業販売実績

		2018年 3月期	2019年 3月期	前期比
TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.	プジョー・シトロエン、 フィアット・アルファ新車販売台数	194	159	81.9%
	中古車販売台数	514	454	88.3%
	合計	708	613	86.5%
SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.	スズキ新車販売台数	927	727	78.4%
	中古車販売台数	712	627	88.0%
	合計	1,639	1,354	82.6%



出店状況

南アフリカ共和国

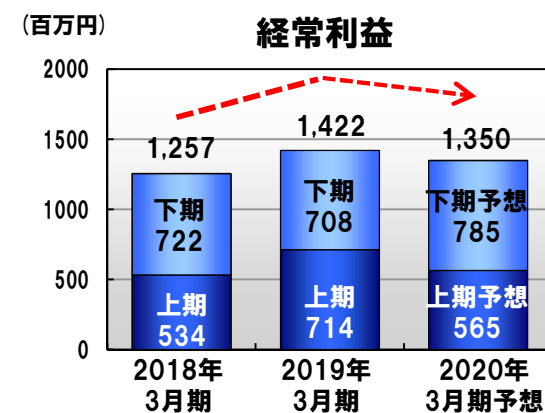
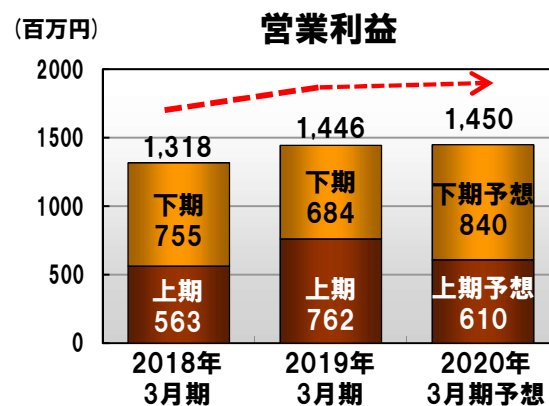
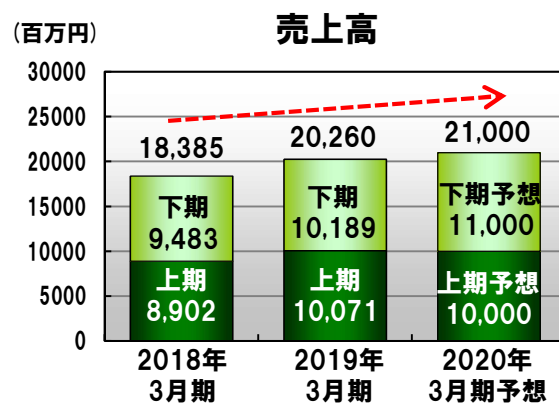
- ヨハネスブルグ市(南ア最大都市、都市圏人口約388万人)
 - ・SUZUKI BRYANSTON (2008年6月OPEN)
 - ・SUZUKI NORTHCLIFF (2009年3月OPEN)
- プレトリア市(南ア首都、都市圏人口約234万人)
 - ・PEUGEOT & CITROEN HATFIELD (2010年7月OPEN)
 - ・PEUGEOT CENTURION (2017年8月OPEN)
- ケープタウン市(南ア第2位の規模、都市圏人口約349万人) 近郊
 - ・FIAT & ALFA HELDERBERG (2010年12月OPEN)
 - ・SUZUKI HELDERBERG (2011年2月OPEN) 併設店
 - ・PEUGEOT CAPETOWN (2017年9月OPEN)
- ダーバン市(南ア最大貿易港、都市圏人口約346万人) 近郊
 - ・PEUGEOT PINETOWN (2017年5月OPEN)

2020年3月期業績予想

連結 業績予想

(百万円)

	2018年 3月期	売上比	2019年 3月期	売上比	前期比	2020年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	18,403	100.0%	20,260	100.0%	110.0%	21,000	100.0%	108.7%
営業利益	1,318	7.2%	1,446	7.1%	111.2%	1,450	7.0%	106.2%
経常利益	1,257	6.8%	1,422	7.0%	113.1%	1,350	6.5%	103.4%
当期純利益	441	2.4%	361	1.7%	81.8%	500	2.5%	113.1%
1株当たり当期純利益	17.08円	—	13.98円	—	—	19.32円	—	—
1株当たり配当額	3.0円	—	4.0円	—	—	4.0円	—	—



参考資料

(株)トラスト会社概要



会社名	株式会社トラスト (TRUST CO., LTD.)
本社所在地	愛知県名古屋市中区錦三丁目10番32号 栄VTビル3階
代表者	代表取締役社長 川村 賢司
設立	1988年12月
上場市場	東証2部上場 (証券コード: 3347)
資本金	1,349百万円
従業員	連結: 399名、単体: 34名 (2019年3月31日現在)
事業内容	中古車輸出事業
親会社	VTホールディングス株式会社 (東証1部、名証第1部上場 (証券コード: 7593))
連結子会社	J-netレンタリース株式会社 TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED SKY ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED



PEUGEOT



1988年12月	兵庫県尼崎市において資本金10百万円にて設立 中古自動車の輸出を開始。
1996年08月	WEBサイトによる中古車自動車の輸出販売を開始。
1996年09月	中古車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。
2003年03月	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	名古屋市中区錦三丁目10番32号 栄VTビル3階に 本社に移転。
2004年11月	東京証券取引所マザーズ市場へ上場。
2009年10月	J-netレンタリース株式会社を子会社化。
2011年02月	TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.を子会社化。
2011年10月	SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.を子会社化。
2015年08月	東京証券取引所マザーズ市場から市場第二部へ市場変更。

本社 (栄VTビル)



車輛販売ホームページ



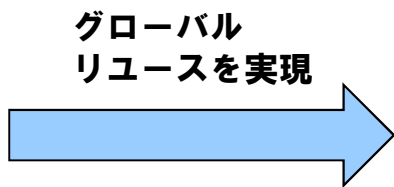
名古屋港ストックヤード



世界150カ国以上に向けて中古車を輸出

日本で敬遠される
中古車のタイプ

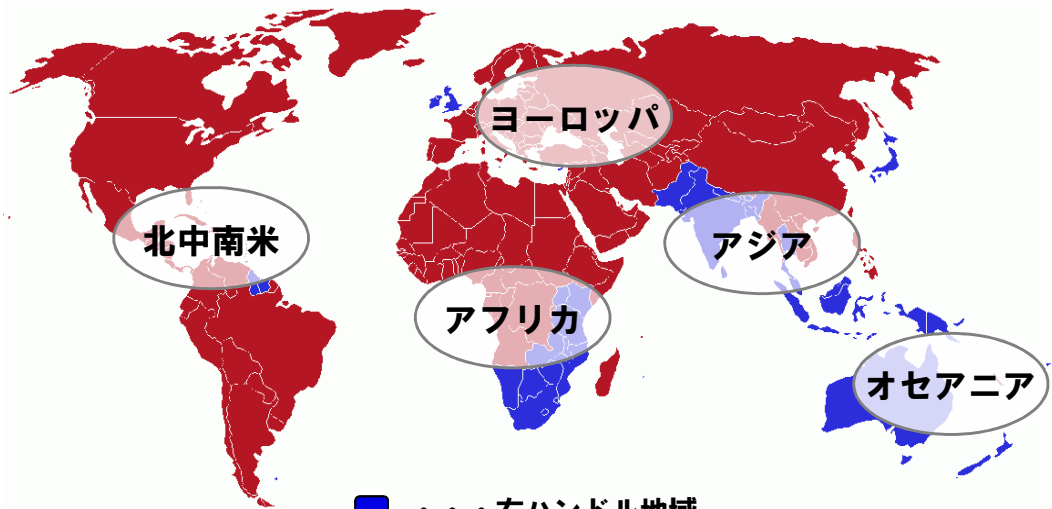
- ・ 走行距離10万キロ以上の過走行車
- ・ 低年式の旧モデル車
- ・ マニュアルミッション車etc



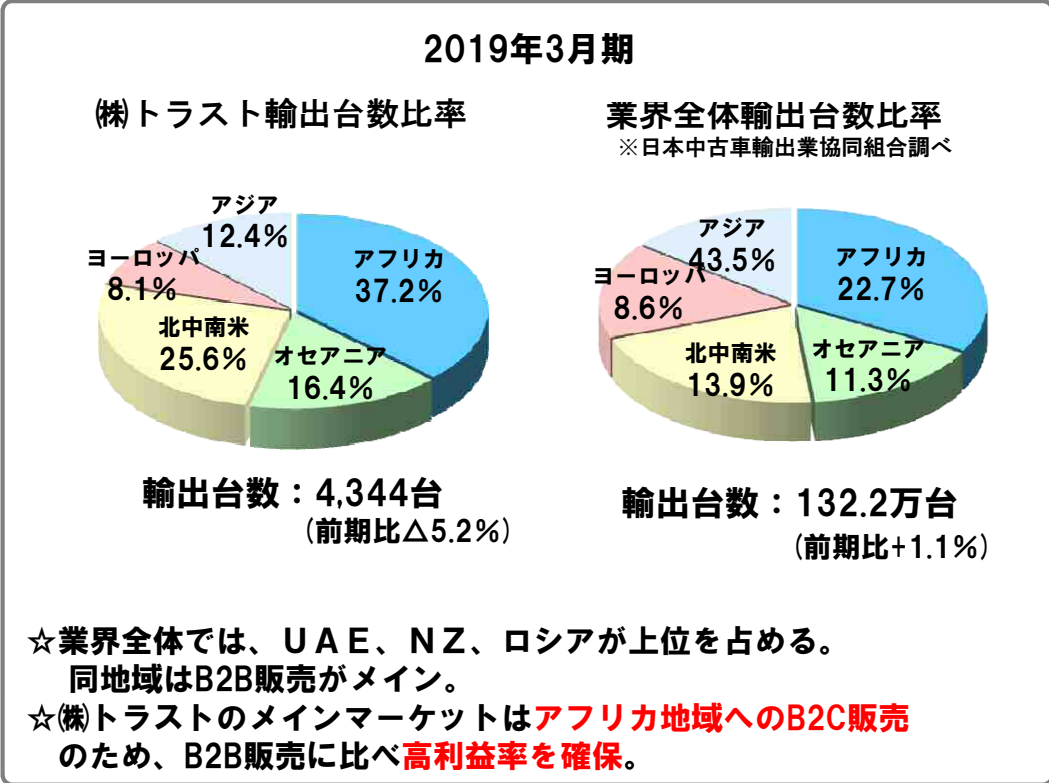
海外では・・・

- ・ 品質の高い日本車は、
過走行・旧モデルであっても人気高。

メインマーケットはアフリカの個人顧客



■ ……右ハンドル地域
※一部の左ハンドル地域にも右ハンドル車
又は左ハンドル車を輸出



- ・オートオークション
- ・国内外自動車ディーラー
- ・グループ企業

厳正なチェック及び整備により高品質を確保



車輛引渡しまで、キメ細やかな対応でフォロー



仕入

整備
保管

顧客
〈注文〉

顧客
〈入金〉

通関
業務

シッピ
ング

顧客指定の
港での引渡し

車輛販売ホームページ



<http://www.japanesevehicles.com>

■多言語対応

- ・英語
- ・ポルトガル語
- ・フランス語
- ・ロシア語

■WEB上で車輛価格、オプション料金、輸送料金等を自動見積

☆長年の実績により、大部分の取引において、
前受金制での販売を実現し、貸倒リスクを回避。
☆米ドルで販売、為替動向により販売価格を変動。



グループシナジー効果の創出

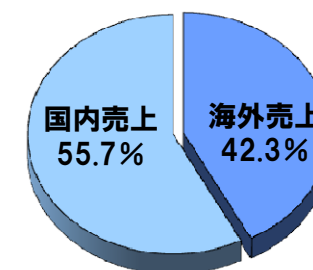
■委託販売：各社が保有している車輛情報を(株)トラストの車輛販売ホームページに掲載し輸出販売
 ※車輛は、販売受注まで各社が保有

- メリット 中古車輸出事業・・・在庫を保有することなく**ラインアップが充実**。
 レンタカー事業・・・レンタカーとして使用しながら**販売機会が拡大し、販売価格が増加**。
 海外自動車ディーラー事業・・・ディーラー店舗以外の**販路拡大**。



■為替リスクの軽減：為替変動により業績が左右される海外売上を、
 安定的な国内売上により補完し、リスクを軽減

- 中古車輸出事業・・・海外の旺盛な需要をターゲットとしているが
 主にドル決済のため為替レートにより業績が変動。
 海外自動車ディーラー事業・・・現地通貨財務諸表を円換算するため
 為替レートにより業績が変動。
 レンタカー事業・・・国内事業で**為替リスクのない安定的な収益構造**。



2019年3月期

J-net レンタリース(株)会社概要

会社名	J-net レンタリース株式会社
本社所在地	愛知県名古屋市東区東桜一丁目5番7号
代表者	代表取締役会長 伊藤 誠英 代表取締役社長 對馬 正幸
設立	1999年6月
資本金	60百万円
所有割合	(株)トラスト : 50.9%
事業内容	レンタカー事業
従業員数	840名(アルバイト含む 2019年3月31日現在)
店舗数	151店(F C店含む 2019年3月31日現在)



TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. 会社概要

会社名	TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED
本社所在地	南アフリカ共和国ヨハネスブルグ市
代表者	Managing Director Anton Janse Van Rensburg
設立	2005年7月
資本金	49,900千ランド
所有割合	(株)トラスト : 100.0%
事業内容	自動車ディーラー事業
従業員数	97名 (2019年3月31日現在)
店舗数	5店舗 (2019年3月31日現在) プジョーディーラー3店舗 プジョースズキディーラー1店舗



PEUGEOT PINETOWN
(2017年5月OPEN)



PEUGEOT CENTURION
(2017年8月OPEN)



PEUGEOT CAPETOWN
(2017年9月OPEN)



SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. 会社概要

会社名	SKY ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED
本社所在地	南アフリカ共和国ヨハネスブルグ市
代表者	Managing Director Anton Janse Van Rensburg
設立	2008年5月
資本金	18,100千ランド
所有割合	(株)トラスト : 100.0%
事業内容	自動車ディーラー事業
従業員数	85名 (2019年3月31日現在)
店舗数	3店舗 (2019年3月31日現在) スズキディーラー3店舗



SUZUKI BRYANSTON



SUZUKI NORTHCLIFF



SUZUKI HELDERBERG
(FIAT & ALFA と併設)



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。

お問い合わせ先

情報開示担当者： 取締役 谷中 一晴

企業情報： <http://www.trust-ltd.co.jp>

車輜販売： <http://www.japanesevehicles.com>

T E L : 052-219-9058

F A X : 052-219-9028

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