

株式会社トラスト

(証券コード：3347)

2012年3月期 決算説明会



目次



1. 2012年3月期決算概要

- (1) 決算トピック
- (2) 連結P/L
- (3) 連結B/S、連結C/F
- (4) (株)トラスト業績(中古車輸出事業)
- (5) (株)トラスト営業利益増減要因
- (6) (株)トラスト車輛販売実績
- (7) J-netレンタリース(株)業績(レンタカー事業)
- (8) J-netレンタリース(株)営業利益増減要因
- (9) J-netレンタリース(株)出店状況
- (10) TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.業績
(海外自動車ディーラー事業)
- (11) SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.業績
(海外自動車ディーラー事業)
- (12) TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.
SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.車輛販売実績

2. 2013年3月期業績予想

- (1) (株)トラスト業績予想
- (2) (株)トラスト施策目標
- (3) J-netレンタリース(株)業績予想
- (4) J-netレンタリース(株)出店計画
- (5) TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.業績予想
- (6) SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.業績予想
- (7) 連結業績予想

3. (株)トラスト 会社概要・沿革

4. (株)トラスト 事業内容

2012年3月期 決算概要

決算トピック



■連結子会社増加

- ・第1四半期よりTRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. (プジョー、フィアット・アルファロメオディーラー各1店舗運営)
第3四半期よりSKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. (スズキディーラー3店舗運営) を連結対象に含め**グループ規模拡大**。

■連結業績

- ・中古車輸出事業は堅調に推移し、レンタカー事業が好調であったため、連結業績は**増収増益**。

■中古車輸出事業

- ・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は低下しているものの、
高額車輻の販売が好調なため売上単価が上昇し、**増収増益**。

■レンタカー事業

- ・TVCM放映開始、新規出店(直営2店舗、FC12店舗)による規模拡大等により**増収増益**。

■海外自動車ディーラー事業

- ・通期で**営業損失計上**となったものの、買収後の経営改善により**2012年2月より月次ベースで黒字化**。

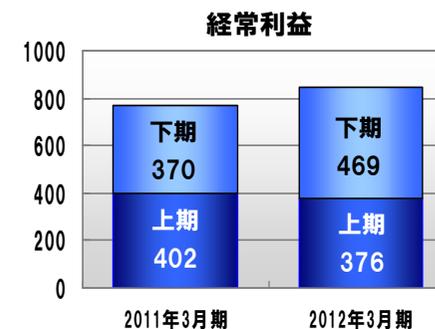
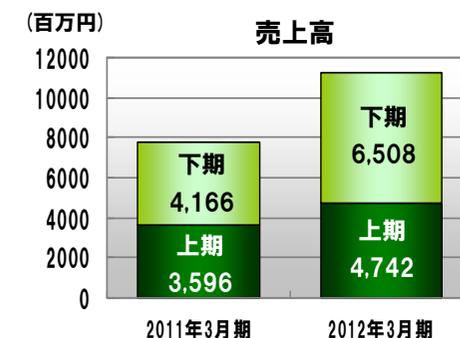


連結P/L



(百万円)

	2011年3月期	売上比	2012年3月期	売上比	前期比
売上高	7,762	100.0%	11,250	100.0%	144.9%
売上原価	4,925	63.4%	7,881	71.6%	160.0%
売上総利益	2,837	36.6%	3,369	29.9%	118.7%
販売費	92	1.2%	143	1.3%	155.5%
人件費	1,217	15.7%	1,462	13.0%	120.1%
設備費	418	5.4%	553	4.9%	132.3%
その他管理費	281	3.6%	305	2.7%	108.4%
販売費及び一般管理費	2,009	25.9%	2,464	21.9%	122.6%
営業利益	827	10.7%	904	8.0%	109.3%
経常利益	773	10.0%	845	7.5%	109.4%
当期純利益	258	3.3%	271	2.4%	104.9%
1株当たり当期純利益	1,000.03円	—	1,049.35円	—	—
1株当たり配当金	200円	—	200円	—	—



POINT

- ①第1四半期よりTRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.
第3四半期よりSKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.を連結対象化。
- ②中古車輸出事業は堅調に推移し、レンタカー事業が好調であり、連結業績は増収増益。
- ③為替の影響を、安定的なレンタカー事業により補完し、年間配当額200円(配当性向19.1%)を実施。

連結B/S、連結C/F



(百万円)

	2011年 3月期	構成比	2012年 3月期	構成比	前期比
当座資産	1,472	11.8%	1,736	12.0%	117.9%
リース投資資産	2,755	22.2%	3,498	24.1%	127.0%
棚卸資産	515	4.1%	1,007	6.9%	195.5%
その他流動資産	411	3.4%	525	3.6%	127.7%
流動資産合計	5,155	41.5%	6,768	46.6%	131.3%
有形固定資産	6,512	52.4%	7,057	48.6%	108.4%
無形固定資産	224	1.8%	238	1.6%	106.3%
投資その他の資産	532	4.3%	464	3.2%	87.2%
固定資産合計	7,269	58.5%	7,759	53.4%	106.7%
資産合計	12,425	100.0%	14,528	100.0%	116.9%
流動負債	6,447	51.9%	7,896	54.4%	122.5%
固定負債	2,217	17.8%	2,489	17.1%	112.3%
負債合計	8,665	69.7%	10,386	71.5%	120.0%
純資産合計	3,759	30.3%	4,141	28.5%	110.2%

(百万円)

	2011年 3月期	2012年 3月期
営業活動によるキャッシュ・フロー	1,475	2,284
投資活動によるキャッシュ・フロー	△599	△345
財務活動によるキャッシュ・フロー	△967	△1,869
現金及び現金同等物の換算差額	△20	△3
現金及び現金同等物の増減額	△111	65
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	849	922

POINT

FCへの配備車両増加で資産・負債増加

リース投資資産(流動資産) +742百万円
 リース資産(固定資産) +552百万円
 合計 +1,295百万円

リース債務(流動負債) +1,060百万円
 リース債務(固定負債) +271百万円
 合計 +1,331百万円

(株)トラスト業績 (中古車輸出事業)

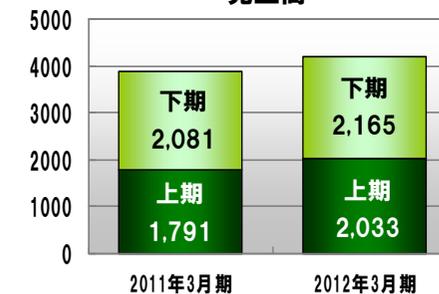


(百万円)

	2011年 3月期	売上比	2012年 3月期	売上比	前期比
売上高	3,873	100.0%	4,198	100.0%	108.4%
売上原価	3,057	78.9%	3,483	83.0%	113.9%
売上総利益	815	21.1%	714	17.0%	87.6%
販売費	45	1.2%	45	1.1%	98.6%
人件費	294	7.8%	260	6.3%	88.5%
設備費	152	4.0%	164	4.0%	107.9%
その他管理費	142	3.8%	112	2.7%	78.6%
販売費及び一般管理費	635	16.8%	582	14.2%	91.7%
営業利益	180	4.8%	132	3.2%	73.6%
経常利益	220	5.8%	258	6.3%	117.5%
当期純利益	133	3.5%	183	4.5%	137.5%
1株当たり当期純利益	514.74円	—	707.68円	—	—

(百万円)

売上高



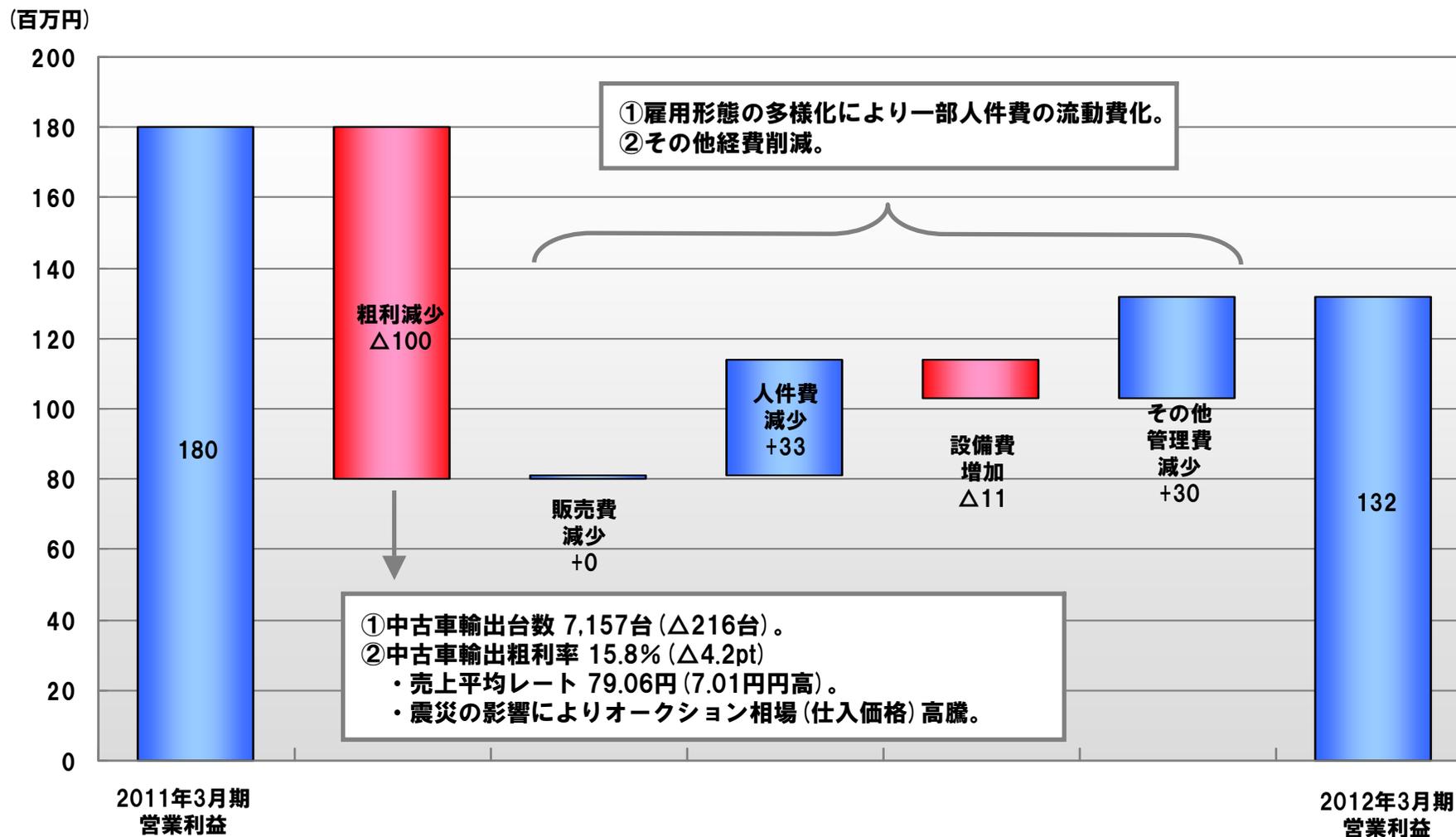
営業利益



経常利益



(株)トラス ト営業利益増減要因



(株)トラスト車両販売実績



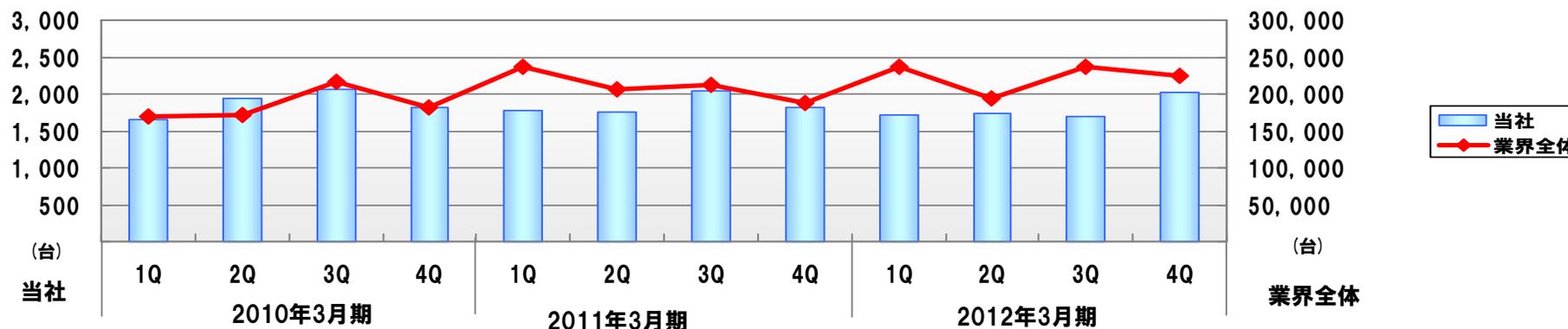
(百万円)

地域	2011年3月期		2012年3月期			
	台数	金額	台数	金額	台数 前期比	金額 前期比
アフリカ	4,303台	1,985	4,021台	1,982	93.4%	99.9%
オセアニア	1,167台	630	1,362台	811	116.7%	128.8%
ヨーロッパ	983台	257	710台	204	72.2%	79.2%
北中南米	586台	254	669台	275	114.2%	108.6%
アジア	334台	531	395台	651	118.3%	122.6%
輸出合計	7,373台	3,658	7,157台	3,925	97.1%	107.3%
国内	177台	128	251台	185	141.8%	144.5%
合計	7,550台	3,787	7,408台	4,111	98.1%	108.6%

POINT

- ①アフリカ地域：内陸国への陸送サービスの強化、アフターサービスの充実で顧客満足度を向上。
- ②オセアニア地域：NZ向けB2B販売復調。
- ③ヨーロッパ地域：放射能への懸念から低迷。→徐々に緩和。
- ④北中南米地域：堅調に推移。
- ⑤アジア地域：一部の国における規制緩和等により大幅増加。

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 (レンタカー事業)

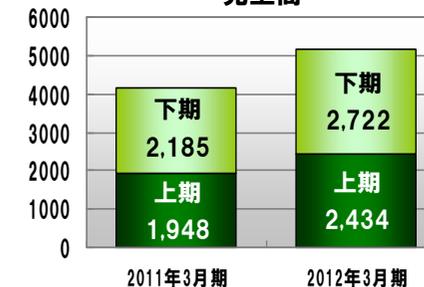


(百万円)

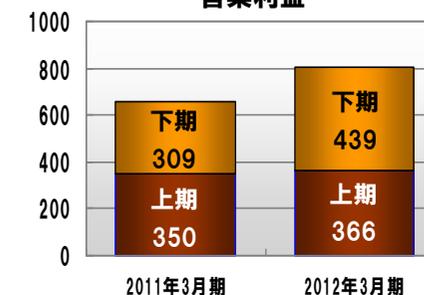
	2011年 3月期	売上比	2012年 3月期	売上比	前期比
売上高	4,133	100.0%	5,156	100.0%	124.8%
売上原価	2,073	50.2%	2,724	52.8%	131.4%
売上総利益	2,059	49.8%	2,432	47.2%	118.1%
販売費	46	1.1%	84	16.3%	181.3%
人件費	922	22.3%	1,075	20.9%	116.5%
設備費	291	7.0%	325	6.3%	111.9%
その他管理費	139	3.4%	141	2.7%	101.4%
販売費及び一般管理費	1,399	33.9%	1,626	31.5%	116.2%
営業利益	659	16.0%	805	15.6%	122.2%
経常利益	612	14.8%	716	13.9%	117.0%
当期純利益	353	8.6%	416	8.1%	117.7%

(百万円)

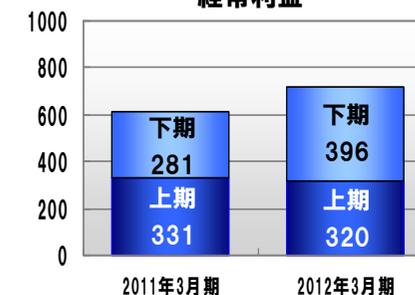
売上高



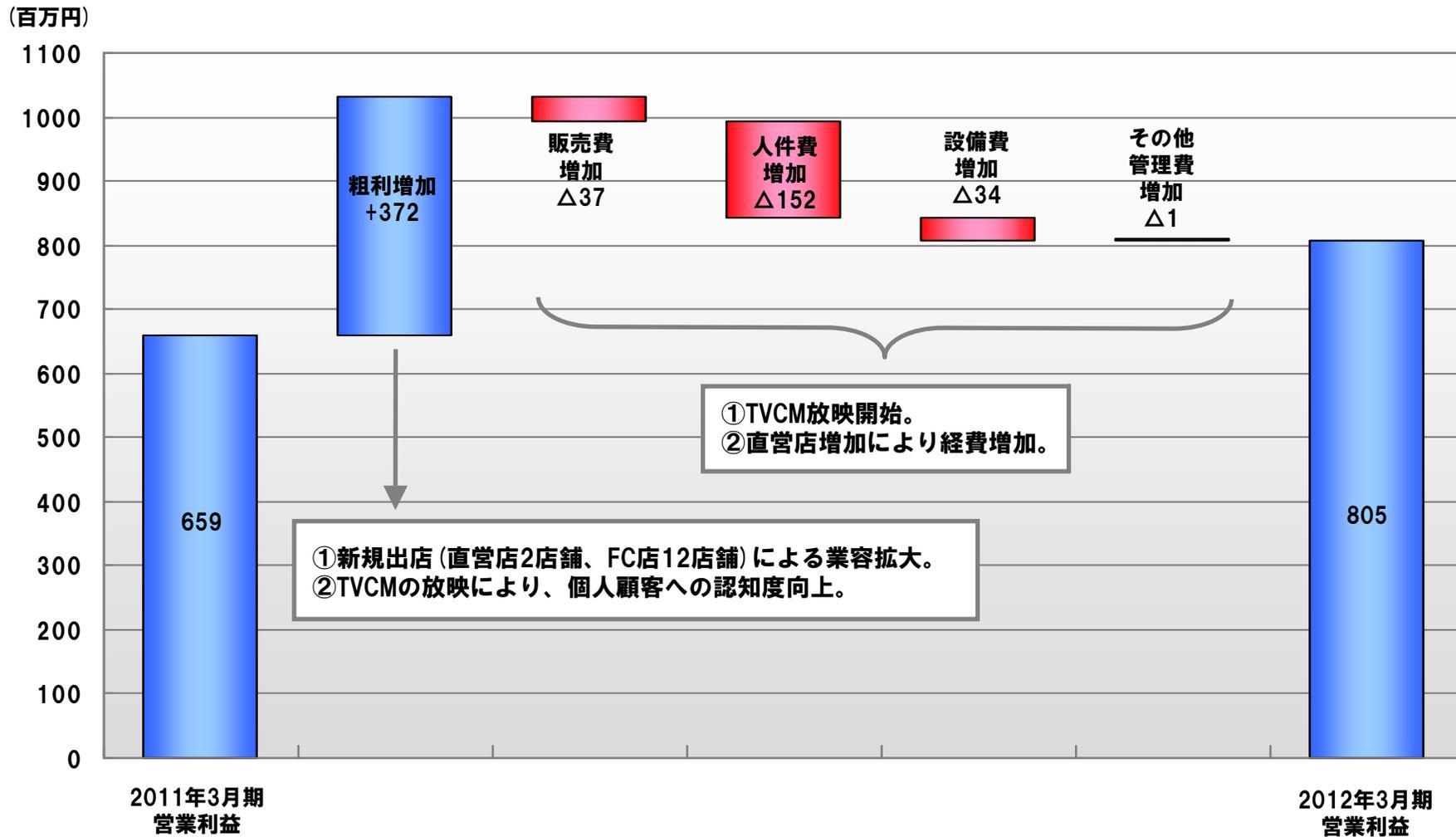
営業利益



経常利益



J-netレンタリース(株)営業利益増減要因

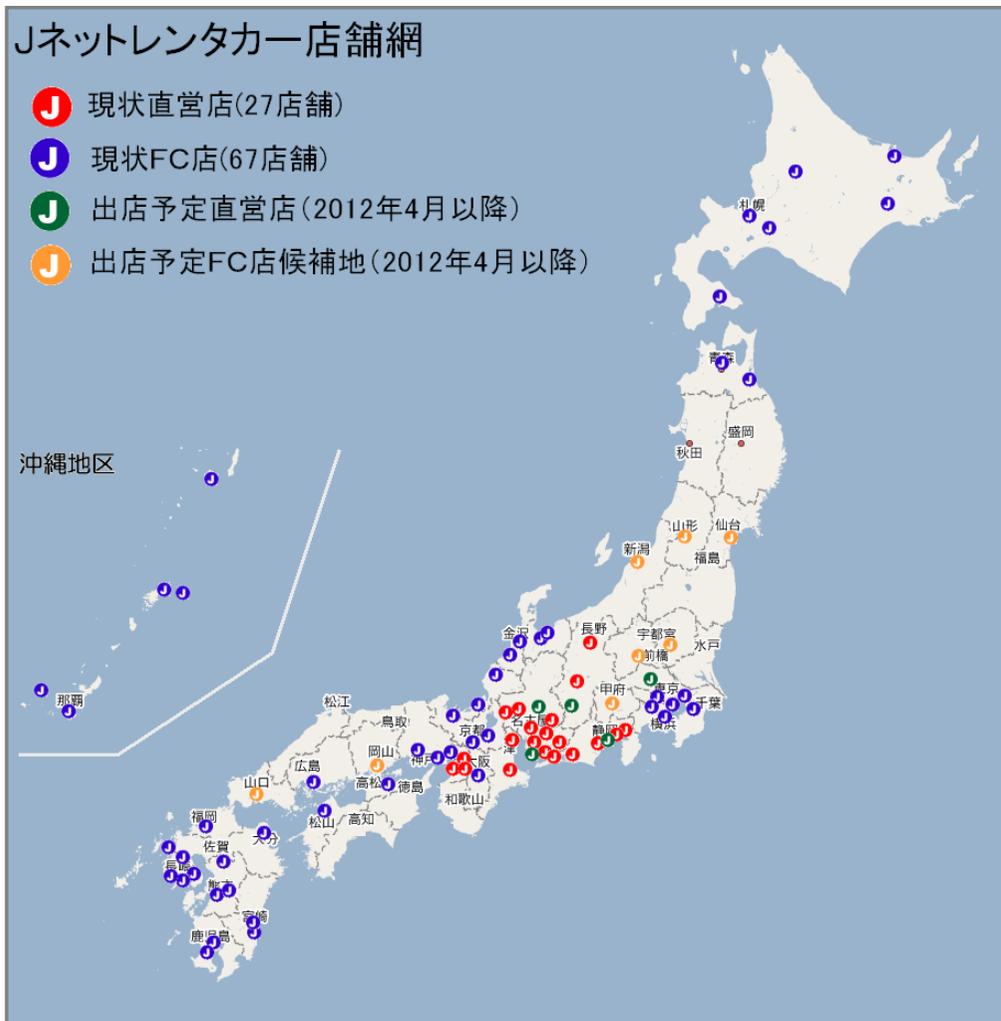


J-netレンタリース(株) 出店状況



Jネットレンタカー店舗網

- 現状直営店(27店舗)
- 現状FC店(67店舗)
- 出店予定直営店(2012年4月以降)
- 出店予定FC店候補地(2012年4月以降)



	2011年3月期末	2012年3月期末	前期比
直営店舗数	26	27	+1
FC店舗数	54	67	+13
店舗数合計	80	94	+14
保有台数	7,511台	9,253台	+1,742台

※減少：名港店(直営)、その他増加(案内所→店舗へ変更)：あわら湯のまち駅前店(FC店)

新規出店実績及び出店計画					
直営店			FC店		
2011年4月	浜松駅前店	静岡県	2011年4月	灘店	兵庫県
2012年3月	岩倉店	愛知県	2011年7月	長崎宝町店	長崎県
2012年5月	藤店	埼玉県		長崎大橋店	長崎県
2012年夏	出店予定	岐阜県		諫早店	長崎県
	出店予定	埼玉県	佐賀店	佐賀県	
			2011年9月	滋賀守山店	滋賀県
			2011年11月	弘前店	青森県
				十和田店	青森県
				五所川原店	青森県
				下北店	青森県
			2012年1月	広島インター店	広島県
				佐世保店	長崎県

TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. 業績 (海外自動車ディーラー事業)

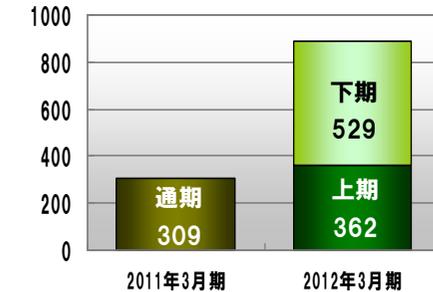


(百万円)

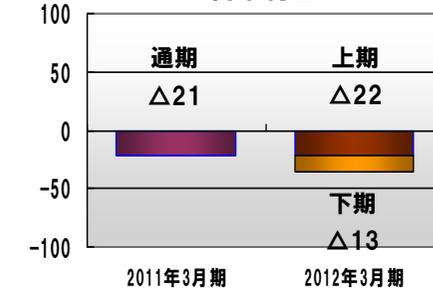
	2011年 3月期	売上比	2012年 3月期	売上比	前期比
売上高	309	100.0%	891	100.0%	288.3%
売上原価	255	82.7%	774	86.8%	302.7%
売上総利益	53	17.3%	117	13.2%	219.2%
販売費	3	1.3%	11	1.3%	299.8%
人件費	42	13.6%	75	8.5%	178.8%
設備費	15	5.0%	34	3.9%	223.0%
その他管理費	12	4.2%	31	3.5%	242.9%
販売費及び一般管理費	74	24.1%	153	17.2%	205.5%
営業利益	△21	△6.8%	△35	△4.0%	—
経常利益	△18	△6.0%	△39	△4.4%	—
当期純利益	△18	△6.0%	△55	△6.2%	—

(百万円)

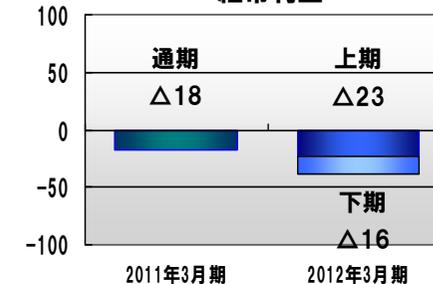
売上高



営業利益



経常利益



POINT

- ①自動車ディーラー2店舗運営
プジョー1店舗：2010年7月～、フィアット・アルファロメオ1店舗：2010年12月～
- ②買収後、継続的な経営改善を行い、**2012年2月より(月次)営業利益ベースで黒字化。**
- ③換算レート：2011年3月期 1R=11.91円、2012年3月期 1R=10.70円

※R(ランド)・・・南アフリカ共和国通貨

SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. 業績 (海外自動車ディーラー事業)



(百万円)

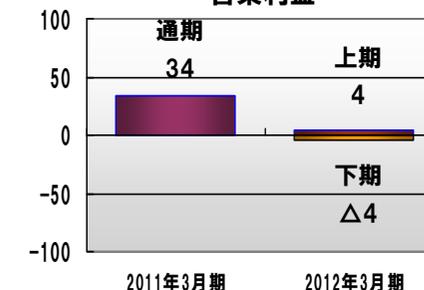
	2011年 3月期	売上比	2012年 3月期	売上比	前期比
売上高	2,093	100.0%	2,270	100.0%	108.4%
売上原価	1,845	88.1%	1,999	88.1%	108.4%
売上総利益	248	11.9%	270	11.9%	108.7%
販売費	11	0.6%	11	0.5%	98.1%
人件費	126	6.0%	136	6.0%	107.9%
設備費	49	2.3%	74	3.3%	152.5%
その他管理費	26	1.3%	48	2.1%	182.3%
販売費及び一般管理費	213	10.2%	270	11.9%	126.9%
営業利益	34	1.7%	△0	△0.0%	—
経常利益	26	1.3%	△17	△0.8%	—
当期純利益	23	1.1%	△16	△0.7%	—

(百万円)

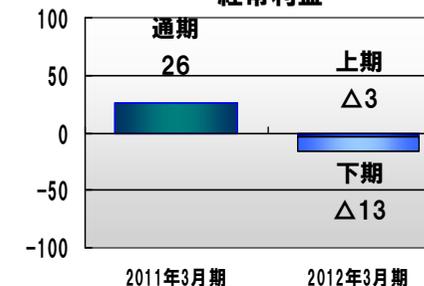
売上高



営業利益



経常利益



POINT

- ①自動車ディーラー3店舗運営
スズキ3店舗：2008年6月～、2009年3月～、2011年2月～
- ②買収後、継続的な経営改善を行い、**2012年1月より(月次)営業利益ベースで黒字化。**
- ③換算レート：2011年3月期 1R=11.91円、2012年3月期 1R=10.70円
- ④連結対象期間：2011年10月～2012年3月(6ヶ月)

TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD. 車輛販売実績



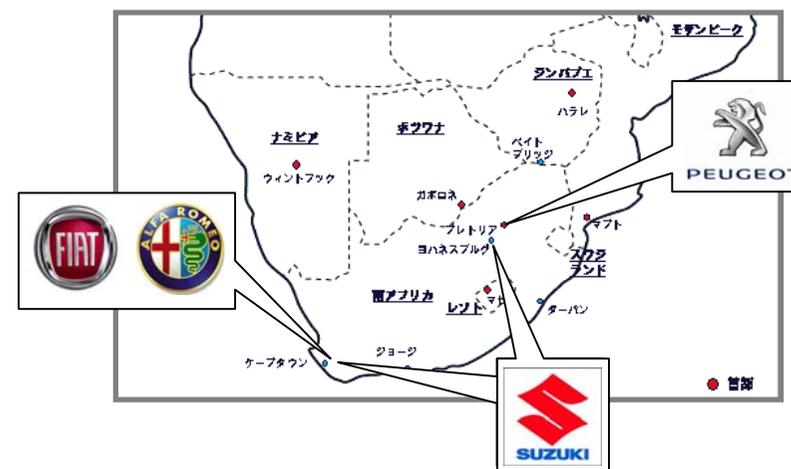
		2011年 3月期	2012年 3月期	前期比
TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.	ブジョー新車販売台数	44	131	297.7%
	フィアット・アルファ新車販売台数	31	121	390.3%
	中古車販売台数	66	263	398.5%
	合計	141	515	365.2%
SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.	スズキ新車販売台数	641	658	102.7%
	中古車販売台数	613	791	129.0%
	合計	1,254	1,449	115.6%



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)
 - ・スズキディーラー2店舗
- プレトリア市 (南ア首都、都市圏人口約234万人)
 - ・ブジョーディーラー1店舗
- 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
 - ・フィアット・アルファロメオディーラー1店舗
 - ・スズキディーラー1店舗



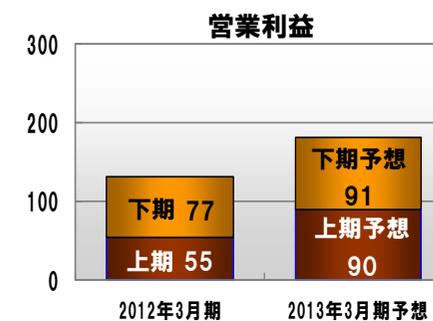
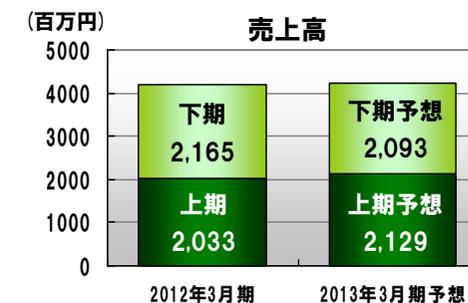
2013年3月期業績予想

(株)トラスト業績予想



(百万円)

	2012年 3月期	売上比	2013年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	4,198	100.0%	4,222	100.0%	100.6%
売上原価	3,483	83.0%	3,462	82.0%	99.4%
売上総利益	714	17.0%	759	18.0%	106.3%
販売費	45	1.1%	63	1.5%	140.1%
人件費	260	6.3%	262	6.4%	100.7%
設備費	164	4.0%	144	3.5%	87.7%
その他管理費	112	2.7%	108	2.6%	96.6%
販売費及び一般管理費	582	14.2%	578	14.0%	99.3%
営業利益	132	3.2%	181	4.4%	136.8%
経常利益	258	6.3%	272	6.6%	105.2%
当期純利益	183	4.5%	193	4.7%	105.7%
1株当たり当期純利益	707.68円	—	747.89円	—	—



(株)トラスト施策目標

現地ネットワークの 拡充

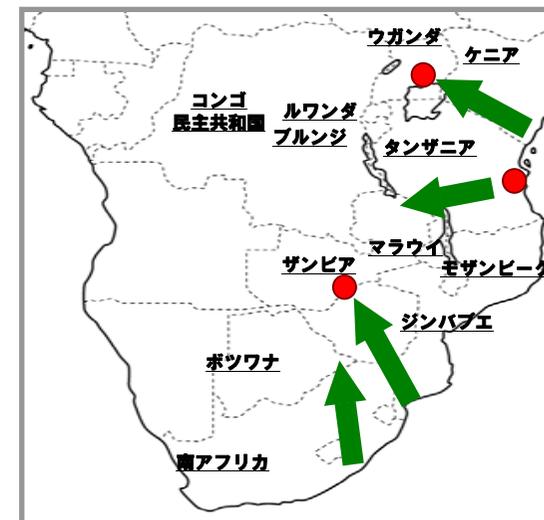
■現地企業等との新規提携を進め、
カスタマーサービスセンターを各国に開設。

現地サービスの 充実

- 既存カスタマサービスセンターを整備強化し、
対面販売・アフターサービスを充実。
- 沿岸国から内陸国への陸送ルートを
新規開拓し、陸送手配サービスを拡充。

海外仕入の強化

■COLT CAR RETAIL LTD. 等からの海外仕入を強化することで、
日本で仕入が困難な車種のラインアップを充実し、為替リスクを低減。



●・・・カスタマーサービスセンター
←・・・陸送ルート

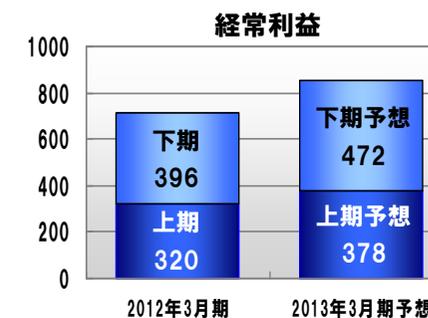
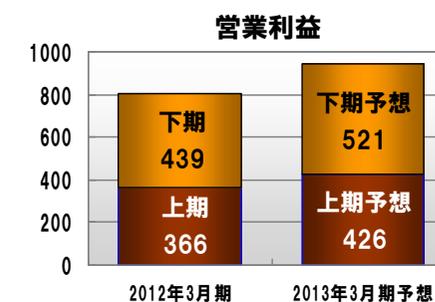
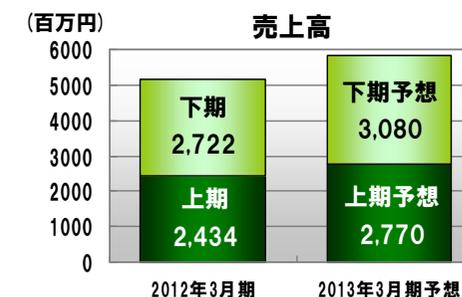
※ COLT CAR RETAIL LTD.・・・英国で三菱自動車ディーラー11店舗を運営。(平成24年4月VTホールディングス(株)(親会社)により買収)

J-netレンタリース(株)業績予想

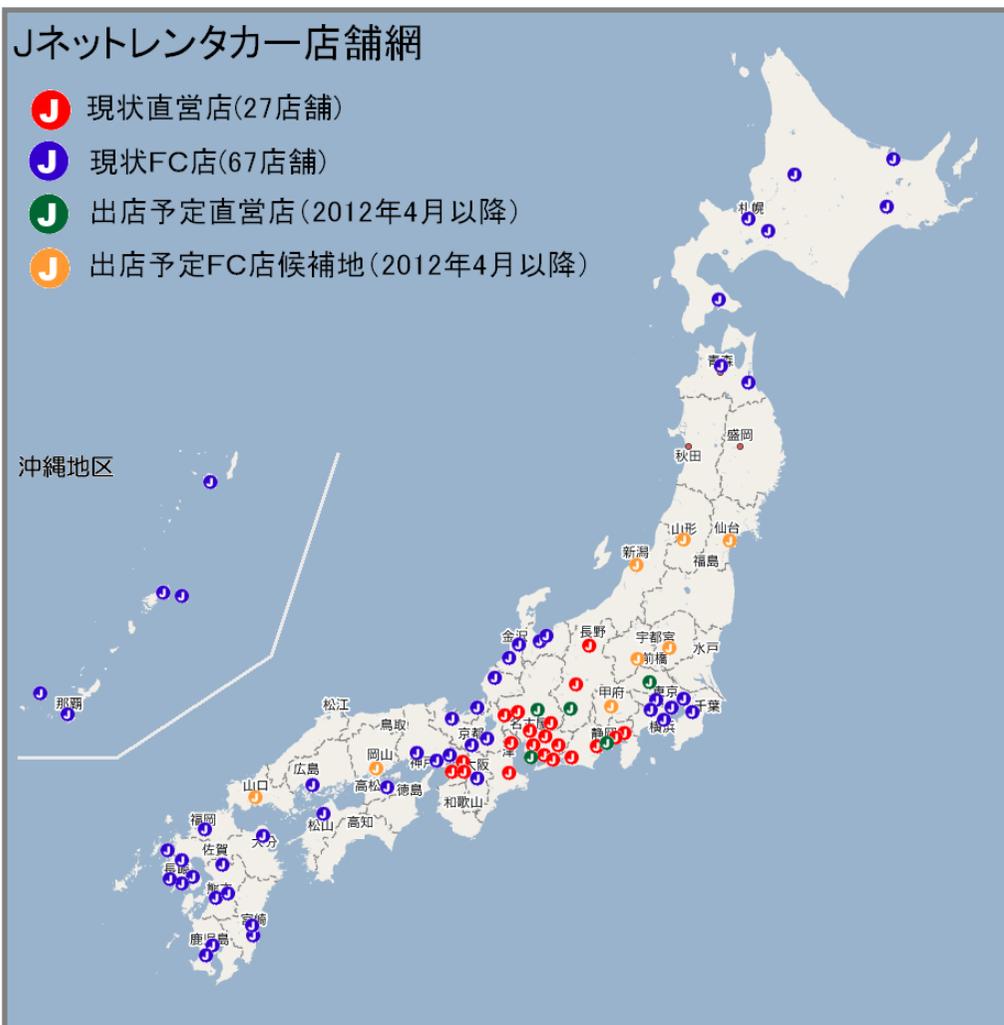


(百万円)

	2012年 3月期	売上比	2013年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	5,156	100.0%	5,850	100.0%	113.4%
売上原価	2,724	52.8%	3,160	54.0%	116.0%
売上総利益	2,432	47.2%	2,690	46.0%	110.6%
販売費	84	1.6%	81	1.4%	96.8%
人件費	1,075	20.9%	1,141	19.5%	106.2%
設備費	325	6.3%	360	6.2%	110.8%
その他管理費	141	2.7%	158	2.7%	112.2%
販売費及び一般管理費	1,626	31.5%	1,743	29.8%	107.2%
営業利益	805	15.6%	947	16.2%	117.5%
経常利益	716	13.9%	850	14.5%	118.6%
当期純利益	416	8.1%	516	8.8%	124.1%



J-netレンタリース(株)出店計画



直営店

- 新規出店:2012年5月 蕨店(埼玉県)
- 出店予定:2012年夏 岐阜県関市1店舗
埼玉県1店舗

FC店

- FC店の新規開拓により空白地域へ新規出店。
東北地方、北関東地方、中国地方等

	2012年3月
直営店舗数	27
FC店舗数	67
店舗数合計	94
保有台数	9,253台



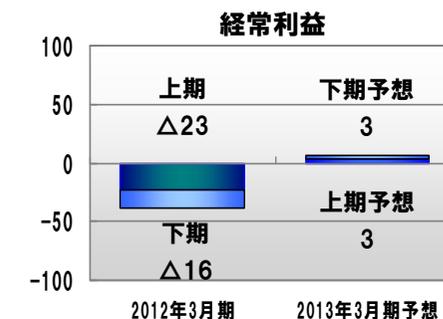
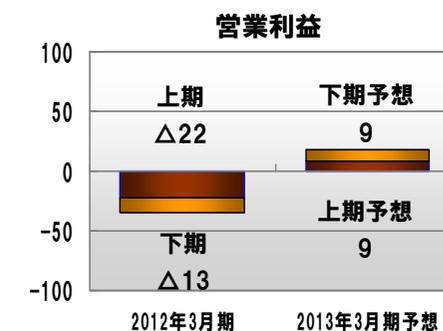
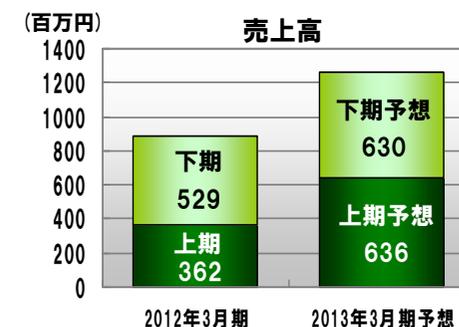
2013年3月期中に
100店舗
10,000台を目指す

TRUST ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.業績予想



(百万円)

	2012年 3月期	売上比	2013年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	891	100.0%	1,266	100.0%	142.1%
売上原価	774	86.8%	1,083	85.6%	140.0%
売上総利益	117	13.2%	182	14.4%	155.9%
販売費	11	1.3%	7	0.6%	65.4%
人件費	75	8.5%	99	7.8%	131.5%
設備費	34	3.9%	38	3.1%	112.3%
その他管理費	31	3.5%	18	1.4%	57.7%
販売費及び一般管理費	153	17.2%	163	12.9%	107.0%
営業利益	△35	△4.0%	18	1.5%	—
経常利益	△39	△4.4%	6	0.5%	—
当期純利益	△55	△6.2%	6	0.5%	—



POINT

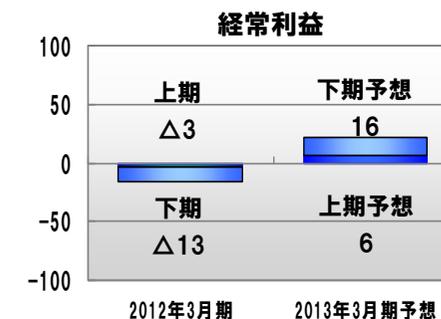
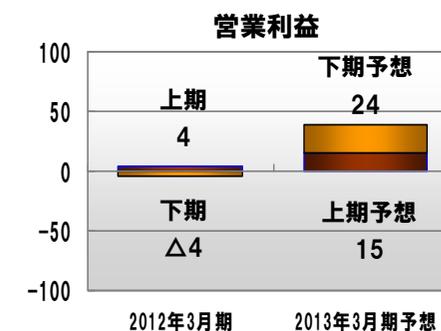
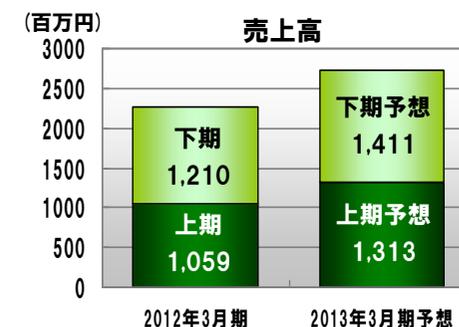
- ① 2012年2月より(月次)営業利益ベースで黒字化
- ② VTグループの協力のもと既存店の収益改善を継続的に実施し、新規出店を模索。

SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.業績予想



(百万円)

	2012年 3月期	売上比	2013年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	2,270	100.0%	2,725	100.0%	120.1%
売上原価	1,999	88.1%	2,397	88.0%	119.9%
売上総利益	270	11.9%	328	12.0%	121.5%
販売費	11	0.5%	16	0.6%	145.4%
人件費	136	6.0%	146	5.4%	107.9%
設備費	74	3.3%	76	2.8%	101.6%
その他管理費	48	2.1%	48	1.8%	100.3%
販売費及び一般管理費	270	11.9%	288	10.6%	106.4%
営業利益	△0	△0.0%	39	1.5%	—
経常利益	△17	△0.8%	22	0.8%	—
当期純利益	△16	△0.7%	19	0.7%	—



POINT

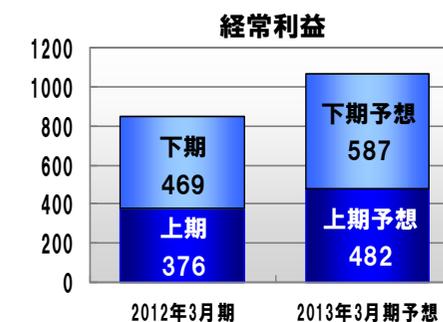
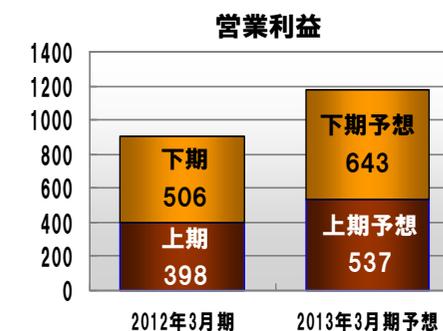
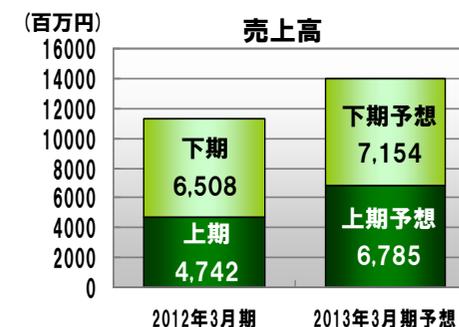
- ① 2012年1月より(月次)営業利益ベースで黒字化
- ② VTグループの協力のもと既存店の収益改善を継続的に実施し、新規出店を模索。

連結業績予想



(百万円)

	2012年 3月期	売上比	2013年 3月期予想	売上比	前期比
売上高	11,250	100.0%	13,940	100.0%	123.9%
売上原価	7,881	70.1%	9,979	71.6%	126.6%
売上総利益	3,369	29.9%	3,960	28.4%	117.6%
販売費	143	1.3%	169	1.2%	117.9%
人件費	1,462	13.0%	1,650	11.8%	112.9%
設備費	553	4.9%	626	4.5%	112.9%
その他管理費	305	2.7%	333	2.4%	109.2%
販売費及び一般管理費	2,464	21.9%	2,779	19.9%	112.8%
営業利益	904	8.0%	1,181	8.5%	130.5%
経常利益	845	7.5%	1,070	7.7%	126.6%
当期純利益	271	2.4%	388	2.8%	143.1%
1株当たり当期純利益	1,049.35円	—	1,501.23円	—	—
1株当たり配当金	200円	—	200円	—	—



POINT

- ①全事業、増収増益見込。
- ① SKY ABSOLUT AUTO (PTY) LTD.が通期連結対象。(2012年3月期連結対象期間:2011年10月~2012年3月)
- ②年間配当200円を実施予定。

(株)トラスト会社概要・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 39名 (2012年3月31日現在)

資 本 金 1,349百万円 (2012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 株式会社ホンダヘルノ東海(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42,300m²)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。

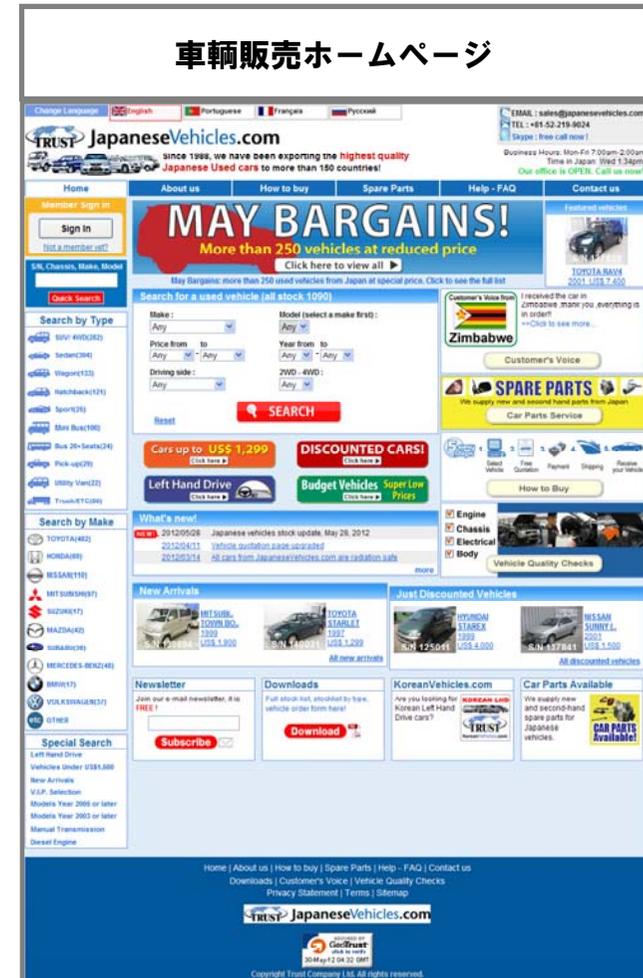
2011年10月 SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED (現・SOJITZ ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED) の株式を取得(子会社化)。

(株)トラス ト 事業内容



世界150カ国以上に向けて中古車を輸出販売

当社は、海外の個人顧客へ直接販売を行う”B2C”のビジネスモデルを実現しています。
 仕入れた車両は、厳密な検査が行われた後にWEBサイトに掲載され、顧客が自由に閲覧し注文することが出来ます。
 また当社は、長年の信頼実績により販売代金の入金後に通関及び船積みの手続きをする前受金制をとっています。



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

企業情報： <http://www.trust-ltd.co.jp>

車両販売： <http://www.japanesevehicles.com>

T E L : 052-219-9058

F A X : 052-219-9028

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