

株主の皆様へ

第27期 中間報告書

2014年4月1日～2014年9月30日



株式会社 トラスト
TRUST CO.,LTD.
証券コード：3347

株主・投資家の皆様におかれましては、日頃より格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。
ここに第27期（2014年4月1日～2014年9月30日）の中間報告書をお届けするにあたり、謹んでご挨拶申し上げます。
当社グループは「Closer to You」をキャッチフレーズとして、世界中の一人でも多くの人々にカーライフを楽しんでいただけるよう、適正な価格で商品及びサービスを提供し、顧客満足度の向上を図ってまいります。
また、社会の公器として、お客様、株主様、お取引先様、地域社会、そして従業員など、すべてのステークホルダーにとって価値のある企業となることを目指してまいりますので、引き続きのご支援、ご愛顧を賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

2014年12月

代表取締役社長 長谷川 克彦

経営成績

連結経営成績

当第2四半期連結累計期間におけるわが国経済は、消費税率引き上げに伴う駆け込み需要の反動減に加え、天候不順による個人消費の落ち込みが見られ、依然として不透明な状況が続いております。

このような状況のなか、当社グループは、中核事業であり海外市場をターゲットとしている中古車輸出事業、国内で為替リスクなく安定的な成長を続けるレンタカー事業、さらに南アフリカ共和国において海外自動車ディーラー事業の3つの事業を行っており、安定的で収益力のある事業体の構築を目指しております。

その結果、当第2四半期連結累計期間における業績は、売上高8,395百万円（前年同期比9.8%増）、営業利益624百万円（前年同期比15.4%減）、経常利益591百万円（前年同期比15.3%減）、四半期純利益236百万円（前年同期比19.4%減）となりました。

セグメント別経営成績

【中古車輸出事業】

中古車輸出業界においては、消費税増税の反動による車輛販売台数減少により下取り車の市場供給が減少したため、中古車のオークション価格が上昇し収益力が低下しておりますが、海外の旺盛な需要により当第2四半期連結累計期間における輸出台数は65万台（前年同期比9.2%増）と好調に推移いたしました。

このような状況のなか、当社グループは、メインとしているB2C販売に加えて、各地域でB2B販売の強化を推進しており、高額車輛を取扱う現地販売業者との取引強化により高額車輛の販売台数が増加し、販売単価の増加に繋がりました。また、既存のカスタマーサポートセンターでの対面販売の強化や、現地販売エージェントとの提携など、現地における販売網の拡大にも注力するとともに、アフリカ地域において、沿岸主要港から内陸主要都市への中古車陸送ルートの確立や、カスタマーサポートセンターにおけるアフターサービスの強化などにより、顧客満足度の向上に繋がりました。

上記施策等により当社グループの輸出台数は4,509台（前年同期比0.3%減）となり、また高額車輛の販売台数の増加等により売上高が前年同期を上回ったものの、仕入面ではオークション価格の上昇等により利益率が低下いたしました。

その結果、当第2四半期連結累計期間における業績は、売上高3,457百万円（前年同期比17.9%増）、営業利益118百万円（前年同期比45.8%減）となりました。

【レンタカー事業】

レンタカー業界においては、レンタカー需要の高まりを受け事業者及び登録台数ともに年々増加し、市場規模が拡大しております。

このような状況のなか、当社グループは、継続的に直営・FCの空白地域への新規出店を推進し、新規出店店舗の早期黒字化を目指し、テレビCMの継続的な放映及び顧客満足度向上策等の実施により個人顧客への販売強化に注力いたしました。当期においてFC店の一ノ関駅前店（岩手県）、太田店（群馬県）、榎原店（奈良県）を新規出店し、直営店及びFC店の総店舗数は115店、総保有台数は12,565台（前年同期比10.0%増）となりました。さらに、レンタル終了車輛の販売台数は733台（前年同期比32.5%増）となりました。

その結果、当第2四半期連結累計期間における業績は、売上高3,382百万円（前年同期比6.9%増）、営業利益485百万円（前年同期比2.3%減）となりました。

【海外自動車ディーラー事業】

南アフリカ共和国の自動車業界においては、ランド安による小売価格の上昇、労働ストライキ等の要因により、2014年1～6月期の新車販売台数は30.8万台（前年同期比5.3%減）となりました。

このような状況のなか、当社グループは、南アフリカ共和国で、スズキディーラー3店舗、プジョーディーラー1店舗、フィアット・アルファロメオディーラー1店舗の合計5店舗を運営しております。前期において実施したフィアット・アルファロメオディーラー及びスズキディーラーの店舗統合により経営効率が向上し、さらに、新車販売のみに頼らない収益構造を構築すべく、中古車・サービス部門で経営改善を行っており、当該部門において収益力が向上しております。

新車販売台数は、主要ブランドであるスズキにおいて新モデルの投入が相次いだこと等により合計421台（前年同期比9.4%増、内訳：プジョー30台（37.5%減）、フィアット・アルファロメオ14台（56.3%減）、スズキ377台（23.6%増））、中古車販売台数は合計674台（前年同期比±0）と堅調に推移しております。

その結果、当第2四半期連結累計期間における業績は、売上高1,729百万円（前年同期比1.0%増）、営業利益29百万円（前年同期比3.8%増）となりました。

第2四半期連結財務諸表

連結貸借対照表

(単位：千円)

科 目	当第2四半期 連結会計期間 (平成26年9月30日)	前連結会計年度 (平成26年3月31日)
流動資産	10,887,970	9,661,012
固定資産	8,850,742	8,444,279
有形固定資産	8,186,341	7,776,735
無形固定資産	199,072	209,811
投資その他の資産	465,328	457,732
資産合計	19,738,713	18,105,291
流動負債	11,097,434	9,982,127
固定負債	2,849,938	2,670,729
負債合計	13,947,372	12,652,857
株主資本	4,723,606	4,523,074
その他の包括利益累計額	6,446	6,511
少数株主持分	1,061,287	922,848
純資産合計	5,791,340	5,452,434
負債純資産合計	19,738,713	18,105,291

連結損益計算書

(単位：千円)

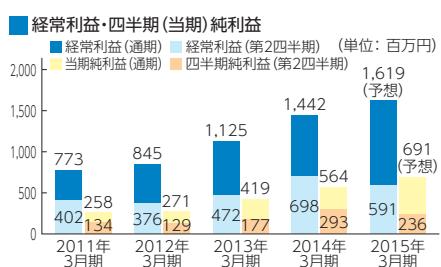
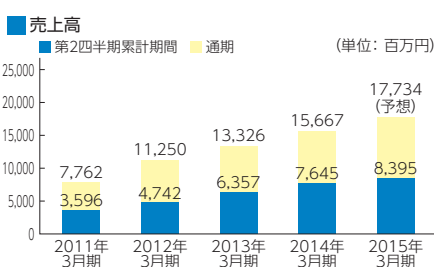
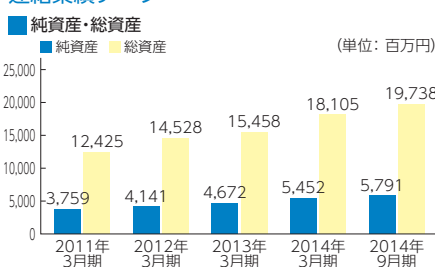
科 目	当第2四半期連結累計期間 (平成26年4月1日から 平成26年9月30日まで)	前第2四半期連結累計期間 (平成25年4月1日から 平成25年9月30日まで)
売上高	8,395,196	7,645,995
売上原価	6,236,564	5,448,511
売上総利益	2,158,632	2,197,484
販売費及び一般管理費	1,534,363	1,459,942
営業利益	624,268	737,541
営業外収益	22,910	26,131
営業外費用	55,377	65,370
経常利益	591,801	698,302
特別利益	269	—
特別損失	1,231	9,464
税金等調整前 四半期純利益	590,838	688,837
法人税等	215,693	256,577
少数株主損益調整前 四半期純利益	375,145	432,260
少数株主利益	138,385	138,521
四半期純利益	236,759	293,738

連結キャッシュ・フロー計算書

(単位：千円)

科 目	当第2四半期連結累計期間 (平成26年4月1日から 平成26年9月30日まで)	前第2四半期連結累計期間 (平成25年4月1日から 平成25年9月30日まで)
営業活動による キャッシュ・フロー	1,506,815	1,436,308
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 292,339	△ 145,014
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 1,198,256	△ 1,151,492
現金及び現金同等物 に係る換算差額	224	△ 2,808
現金及び現金同等物 の増減額	16,443	136,993
現金及び現金同等物 の期首残高	675,099	536,425
現金及び現金同等物 の四半期末残高	691,542	673,419

連結業績データ



事業概要

中古車輸出事業

世界150カ国以上に向けて中古車を輸出版売

インターネットを利用した前受金制での販売

当社は、1988年に自動車輸出会社として創業し、海外の個人顧客を中心に直接販売を行っており、1996年にはインターネットを利用した販売を開始し、世界150カ国以上の顧客に日本の優良中古車を提供し続けております。また、当社は、長年の信頼実績により、大半の取引について販売代金の入金後に通関及び船積みの手続きを行う前受金制をとっており、貸倒リスクの少ない販売体制を確立しております。

顧客の立場に立ったキメ細やかなサービス

当社は、個人顧客をメインターゲットとしており、経験豊かな営業スタッフによるキメ細やかな対応により、顧客のニーズにあった車輛を提供し、さらに、2011年よりアフリカ地域において沿岸国から内陸国への車輛の陸送手配サービスを開始し、販売からお届けまでのトータルサポートを提供しております。また、当社のメインマーケットであるアフリカ地域においては、現地カスタマーサービスセンターを開設し、対面販売や購入後の修理手配等のサポートを行っております。

細部まで行き届いた品質管理・ラインアップの充実

当社では、仕入れた全ての車輛に対し、独自に考案した品質基準（TRUST QUALITY）に基づき、詳細かつ正確な品質チェックを行うことで、顧客に満足していただける高品質な車輛の提供を実現しております。また、多種多様な国内外の仕入先を確保し、顧客それぞれのニーズに応えられるラインアップの充実を図っております。



ザンビアでのフェアの様子



フェアでの商談風景

レンタカー事業

日本全国へクオリティの高いレンタカーサービスを提供

北海道から沖縄まで全国に店舗を展開

Jネットレンタカーは2004年にブランドを立ち上げて以来、着実な成長を遂げ、現在では直営店とフランチャイズ店で北海道から沖縄まで日本全国で展開しております。Jネットレンタカーでは、メーカーに偏らない「豊富な車種」とウェブサイトで予約割引や店舗ごとの情報発信など「インターネットサービスの強化」で、地域に密着したクオリティの高いサービスを提供しております。

店舗数：115店 保有台数：12,565台（2014年9月30日現在）

より安全・快適なレンタカーサービスの提供

J-netレンタリース株式会社は、レンタカーをより安全・快適にご利用いただけるよう日々の点検はもちろん、ご利用いただく方々に満足いただけるよう、用途に対応したオプションやサービスを提供しております。今後は「Jネットレンタカー」のブランド認知のため広告宣伝にも力をいれ、また新規出店を順次行いながら、より利便性の高いレンタカーサービスを提供してまいります。そしてこれからも、Jネットレンタカーは、従来の常識を超えた「チャレンジ精神」と、お客様を思いやる「サービス精神」でレンタカーの理想を追い求めていきます。



2014年7月にオープンした
Jネットレンタカー太田店

会社概要

会社名	J-netレンタリース株式会社
代表者	代表取締役社長 鈴木厚志
設立	1999年6月
資本金	6,000万円
従業員数	539名(アルバイト含む)

海外自動車ディーラー事業

成長著しい南アフリカ共和国で新車販売ディーラー5店舗を運営

TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDは、南アフリカ共和国の首都プレトリア市においてプジョーディーラーを1店舗、ケープタウン市近郊においてフィアット・アルファロメオディーラーを1店舗運営し、SKY ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITEDは同国最大の都市ヨハネスブルグ市においてスズキディーラー2店舗、ケープタウン市近郊においてスズキディーラー1店舗を運営しております。両社の販売台数は順調に推移し、今後更なる業容拡大はもとより、当社グループとのグループシナジーの創出を図ってまいります。

会社概要

会社名	TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED
代表者	Managing Director 伊藤和繁（当社取締役）
設立	2005年7月
資本金	14,000千ランド
従業員数	47名

会社概要

会社名	SKY ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED
代表者	Managing Director Jean Pierre Gobel
設立	2008年5月
資本金	11,000千ランド
従業員数	91名



SUZUKI BRYANSTON店舗



店内の様子

TOPICS Jネットレンタカー店舗紹介 第2回

北海道から沖縄まで日本全国で展開しているJネットレンタカーでは新規出店を順次行っており、地域に密着したサービスの提供に取り組んでおります。今回は、2014年3月に新規出店したJネットレンタカー新富士駅前店及び周辺のドライブスポットなどをご紹介します。



■店舗紹介



Jネットレンタカー新富士駅前店

静岡県富士市横割6丁目17-25
東海道新幹線新富士駅より徒歩3分
2014年3月に新規オープン
URL: <http://www.j-netrentacar.co.jp/shizuoka/shin-fuji-st/>
TEL: 0545-65-9154
営業時間：定休日なし、09:00～19:00
(土日祝及び夏季は08:00～20:00)

日本が誇る世界遺産

2013年にユネスコの世界遺産リストに登録された富士山は、静岡県と山梨県にまたがる日本最高峰の山です。標高3,776mの優雅な姿は国内外において日本の象徴として広く知られており、古来より芸術や文学、また信仰の対象などとしても大きな影響を与えています。見る場所や季節・時間などによって姿を変えるため、「赤富士」「紅富士」「ダイヤモンド富士」「パール富士」「影富士」など、さまざまな呼び名があります。

男前証明書・べっぴん証明書

富士の美しい姿が見えるのは1年のうち6割程度で、特に夏は見えにくいとされています。残念ながら富士山を見ることができなかった日には「男前証明書」「べっぴん証明書」を新富士駅観光案内所から発行してもらうことができます。男性の場合は「あなたが男前なので日本一の美女である富士山が恥ずかしがり、その姿を隠してしまいました」、女性の場合は「あなたの姿に嫉妬してその姿を隠してしまいました」と書かれています。富士の写真や日付スタンプも入っており、旅の良い記念になるのではないのでしょうか。



本栖湖

富士市内から国道139号を北へ向かうとあるのが、富士五湖の最西端に位置する本栖湖。五湖の中で最も水深が深く、瑠璃色にきらめく湖水は実に美しく透明度も抜群の湖です。千円札の裏面に描かれている富士山は、本栖湖の北岸から撮影された逆さ富士がモデルになっています。逆さ富士が見られるのは年に数回程度とチャンスは限られますが、千円札を片手にロマンあふれる景色を求めてドライブなどいかがでしょうか。

株式の状況 (2014年9月30日現在)

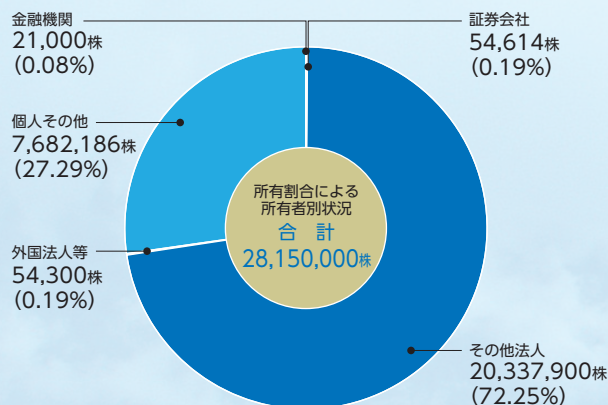
発行可能株式総数	100,000,000株
発行済株式総数	28,150,000株
株主総数	4,572名

大株主 (2014年9月30日現在)

株主名	持株数 (株)	持株比率 (%)
VTホールディングス株式会社	20,202,200	78.07
森元日出男	170,000	0.65
宮本誠	123,456	0.47
三木谷晴子	122,500	0.47
山下良久	109,700	0.42
篠田和幸	100,000	0.38
輪崎智美	65,600	0.25
坂本博	59,000	0.22
玉城正行	51,000	0.19
菅沼雄一	45,000	0.17

(注) 持株比率は自己株式 (2,273,100株) を控除して計算しております。

株主分布状況 (2014年9月30日現在)



(注) 自己株式2,273,100株は「個人その他」に含まれています。

株主メモ

事業年度	毎年4月1日から翌年3月31日まで
定時株主総会	毎年6月開催
基準日	定時株主総会 毎年3月31日 期末配当 毎年3月31日 中間配当 毎年9月30日 そのほか必要があるときは、あらかじめ公告して定めた日
株主名簿管理人及び特別口座の口座管理機関	東京都千代田区丸の内一丁目4番1号 三井住友信託銀行株式会社
株主名簿管理人事務取扱場所 (郵便物送付先)	名古屋市中区栄三丁目15番33号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部 〒168-0063 東京都杉並区和泉二丁目8番4号 三井住友信託銀行株式会社 証券代行部
(電話照会先)	☎ 0120-782-031
(インターネットホームページURL)	http://www.smtb.jp/personal/agency/index.html
上場市場	東京証券取引所マザーズ市場
公告の方法	当社のホームページに掲載いたします。 http://www.trust-ltd.co.jp

【株式に関する住所変更等のお届出及びご照会について】

証券会社に口座を開設されている株主様は、住所変更等のお届出及びご照会は、口座のある証券会社宛にお願いいたします。証券会社に口座を開設されていない株主様は上記の電話照会先にご連絡ください。

【特別口座について】

株主電子化前に「ほふり」(株式会社証券保管振替機構) を利用されていなかった株主様には、株主名簿管理人である上記の三井住友信託銀行株式会社に口座 (特別口座といふ) を開設しております。特別口座についてのご照会及び住所変更等のお届出は、上記の電話照会先をお願いいたします。

会社概要 (2014年9月30日現在)

会社名	株式会社トラスト
英訳名	TRUST CO., LTD.
設立	1988年12月
本社所在地	愛知県名古屋市中区錦三丁目10番32号
資本金	13億4,900万円
従業員数	連結: 304名 単体: 42名
事業内容	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

役員

代表取締役社長	長谷川 克彦
取締役海外事業担当部長	伊藤 和繁
取締役車輛管理部長	谷中 一晴
取締役	伊藤 誠英
取締役	鈴木 厚志
常勤監査役	堀内 泰
監査役	柴田 和範
監査役	鹿倉 祐一

グループ会社

持株会社	VTホールディングス株式会社
自動車販売関連事業	株式会社ホンダカーズ東海 長野日産自動車株式会社 静岡日産自動車株式会社 三河日産自動車株式会社 株式会社日産サティオ埼玉 株式会社日産サティオ奈良 CCR MOTOR CO., LTD. 株式会社フォードドライブ中部 VTインターナショナル株式会社 エルシーアイ株式会社 ピーシーアイ株式会社 J-netレンタリース株式会社 (当社子会社) TRUST ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED (当社子会社) SKY ABSOLUT AUTO (PROPRIETARY) LIMITED (当社子会社) 株式会社シー・イー・エス 株式会社アーキッシュギャラリー 株式会社MIRAIZ 株式会社エムジーホーム
住宅関連事業	

株主の皆様の声をお聞かせください

当社では、株主の皆様の声をお聞かせいただくため、アンケートを実施いたします。お手数ではございますが、アンケートへのご協力をお願いいたします。

下記URLにアクセスいただき、アクセスコード入力後に表示されるアンケートサイトにてご回答ください。所要時間は5分程度です。

 <http://www.e-kabunushi.com>
アクセスコード 3347

いいかぶ

 空メールによりURL自動返信

kabu@wjm.jpへ空メールを送信してください。(タイトル、本文は無記入) アンケート回答用のURLが直ちに自動返信されます。

●アンケート実施期間は、本書がお手元に到着してから約2ヶ月間です。

ご回答いただいた方の中から抽選で薄謝(図書カード500円)を進呈させていただきます

 ※本アンケートは、株式会社 a2media(エー・ツー・メディア)の提供する「e-株主リサーチ」サービスにより実施いたします。(株式会社 a2mediaについての詳細 <http://www.a2media.co.jp>) ※ご回答内容は統計資料としてのみ使用させていただきます。事前の承諾なしにこれ以外の目的に使用することはありません。

●アンケートのお問い合わせ TEL: 03-5777-3900 (平日 10:00~17:30)
「e-株主リサーチ事務局」 MAIL: info@e-kabunushi.com

この冊子に関するお問い合わせ先

株式会社 トラスト

〒460-0003
愛知県名古屋市中区錦三丁目10番32号 管理部
TEL 052-219-9058 FAX 052-219-9028

