

株主の皆様へ

第28期 中間報告書

2015年4月1日～2015年9月30日



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28期（2015年4月1日～2015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、よろしく御願い申し上げます。

2015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、金融政策、財政政策を背景に企業収益の向上や雇用情勢の改善等が見られ、景気の緩やかな回復の兆しがあるものの、中国をはじめとする海外経済の減速リスクの影響もあり、景気の先行きは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9,111百万円（前年同期比8.5%増）、営業利益777百万円（前年同期比24.6%増）、経常利益726百万円（前年同期比22.7%増）、親会社株主に帰属する四半期純利益307百万円（前年同期比30.0%増）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、円安の進行等により中古車輸出に注目が集まり業者数が増加し競争が激化しておりますが、一部地域では現地通貨安による買い控えが発生しており、当第2四半期連結累計期間における輸出台数は63.5万台（前年同期比3.5%減）となりました。

このような状況で、当社グループのメイン販売先であるアフリカ地域において、現地通貨安等による一時的な需要減少が発生し、当社グループの輸出台数は3,611台（前年同期比19.9%減）となったものの、高額車種を取扱う現地販売業者との取引強化により高額車種の販売台数が増加し、販売単価は上昇いたしました。また、円安の影響等により、低価格車種の収益性が向上し、売上、利益ともに前年同期を上回りました。また、アフリカ地域においてカスタマーサポートセンターでの対面販売やアフターサービスを強化し、その他地域においても現地販売エージェントとの提携を推進することにより、現地における販売網の拡大及び顧客満足度の向上を図ることができました。

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3,877百万円（前年

同期比12.1%増）、営業利益200百万円（前年同期比69.2%増）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、市場規模が拡大するとともに競争も激化しております。

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、様々な施策により新規出店店舗の早期黒字化を目指しております。また、TVCMの継続的な放映、顧客満足度向上策の実施、好立地への移転等により個人顧客への販売強化に注力いたしました。当期において直営店の飯田店（長野県）、鈴鹿店（三重県）、FC店の高知店（高知県）、平泉店（岩手県）、高槻店（大阪府）を新規出店しましたが、店舗統合等による減少もあり、直営店及びFC店の総店舗数は122店、総保有台数は13,393台（前年同期比6.6%増）となりました。さらに、レンタル終了車輛の販売台数は744台（前年同期比1.5%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3,682百万円（前年同期比8.9%増）、営業利益549百万円（前年同期比13.1%増）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、電力供給の制約等により経済が低迷し、平成27年1～6月期の新車販売台数は30.2万台（前年同期比1.9%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自動車ディーラーを運営しており、8月には、フランスの自動車メーカーであるシトロエンの取り扱いを開始し、プジョー・シトロエンディーラー1店舗、スズキディーラー3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店舗となっております。また、新車販売のみに頼らない収益構造を構築すべく、継続的に中古車・サービス部門で経営改善を行い、収益力向上に取り組んでおりますが、経済状況の低迷により、新車販売台数は合計363台（前年同期比13.8%減、内訳：プジョー・シトロエン32台（6.7%増）、フィアット・アルファロメオ12台（14.3%減）、スズキ319台（15.4%減）、中古車販売台数は合計696台（前年同期比3.3%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1,701百万円（前年同期比1.6%減）、営業利益22百万円（前年同期比25.4%減）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27年9月30日)	前連結会計年度 (平成27年3月31日)
流動資産	11,756,472	11,086,175
固定資産	9,529,714	9,202,194
有形固定資産	8,860,101	8,501,786
無形固定資産	178,880	193,034
投資その他の資産	490,731	507,373
資産合計	21,286,186	20,288,370
流動負債	11,759,808	11,238,822
固定負債	2,774,969	2,700,282
負債合計	14,534,778	13,939,104
株主資本	5,344,751	5,075,873
その他の包括利益累計額	△ 21,842	14,273
非支配株主持分	1,428,500	1,259,119
純資産合計	6,751,408	6,349,265
負債純資産合計	21,286,186	20,288,370

連結損益計算書

(単位：千円)

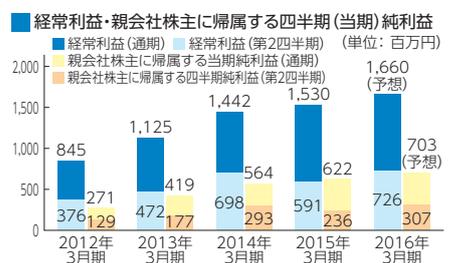
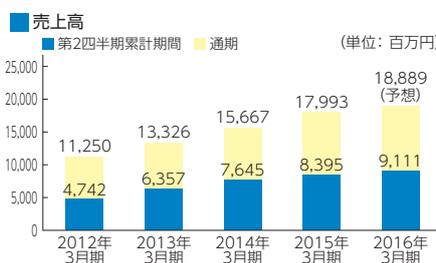
科目	当第2四半期連結累計期間 (平成27年4月1日から 平成27年9月30日まで)	前第2四半期連結累計期間 (平成26年4月1日から 平成26年9月30日まで)
売上高	9,111,277	8,395,196
売上原価	6,754,339	6,236,564
売上総利益	2,356,938	2,158,632
販売費及び一般管理費	1,579,259	1,534,363
営業利益	777,679	624,268
営業外収益	18,140	22,910
営業外費用	69,751	55,377
経常利益	726,068	591,801
特別利益	424	269
特別損失	394	1,231
税金等調整前 四半期純利益	726,098	590,838
法人税等	248,757	215,693
四半期純利益	477,341	375,145
非支配株主に帰属 する四半期純利益	169,647	138,385
親会社株主に帰属 する四半期純利益	307,693	236,759

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27年4月1日から 平成27年9月30日まで)	前第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)
営業活動による キャッシュ・フロー	1,887,553	1,506,815
投資活動による キャッシュ・フロー	△ 425,375	△ 292,339
財務活動による キャッシュ・フロー	△ 1,568,843	△ 1,198,256
現金及び現金同等物 に係る換算差額	△ 422	224
現金及び現金同等物 の増減額	△ 107,088	16,443
現金及び現金同等物 の期首残高	814,962	675,099
現金及び現金同等物 の四半期末残高	707,874	691,542

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販売

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。



パハマの専属エージェント



コンゴ民主共和国のカスタマーサービスセンターのスタッフ

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」とウェブサイト上での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：122店 保有台数：13,393台（2015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。



2015年5月に行われた第2回Jネットレンタカースタッフ対応コンテストの表彰式

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	635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・シトロエンディーラーを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	96名



Suzuki Northcliff店舗



同店での納車風景

TOPICS

Jネットレンタカー店舗紹介 第4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、2015年7月にオープンしたJネットレンタカー鈴鹿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ネットレンタカー鈴鹿店

三重県鈴鹿市西条八丁目75番地
近鉄鈴鹿線 三日月駅より徒歩9分
2015年7月に新規オープン
URL: <http://www.j-netrentacar.co.jp/mie/suzuka/>
TEL: 059-381-3154
営業時間: 08:00~20:00、定休日なし

鈴鹿サーキット

1962年にオープンし、2012年に50周年という節目を迎えた鈴鹿サーキットは、国際レーシングコースを中心としたレジャー施設であり、F1日本グランプリや鈴鹿8時間耐久ロードレースなどの開催で知られています。ホンダ創業者の本田宗一郎は、自動車の性能向上や普及には本格的なサーキットが必要だとの思いから、鈴鹿サーキットを建設しました。当初の予定では、水田の部分を含め1周4kmのコースでしたが、本田宗一郎の「お米のできる水田を粗末に扱ふな！」との一声で、丘陵地帯だった現在の場所に1周5.8kmのコースを建設。そのため世界的に見ても特異な形状のサーキットとなり、世界屈指のコースと呼ばれる所以でもあります。遊園地やホテル、天然温泉などのリゾート施設も充実しており、モータースポーツファンだけでなく、幅広い年齢層の方にお楽しみいただけます。

伊勢形紙

伊勢形紙は三重県鈴鹿市に1,000年以上続いている国指定の伝統工芸で、現在流通している90%以上の伊勢形紙はこの地区で生産されています。さまざまな手彫りの技法を用いて、何枚にも重ねた和紙に模様を彫り抜いて江戸小紋や友禅などの着物の型染めに用いる形紙のひとつで、手彫りの繊細な図柄はとて美しく、一度は見ておく価値があります。またその芸術性は国内外で高く評価されており、美術工芸品や家具などにも使用されています。堀切川近くの鈴鹿市伝統産業会館では、作品や展示道具の見学や実演の他に、伊勢形紙の体験彫りもでき、下絵通りに小刀を入れオリジナルのしおりを制作できます。根気は必要ですが、短時間で仕上がり、旅の良いお土産になるのではないのでしょうか。



株式の状況 (2015年9月30日現在)

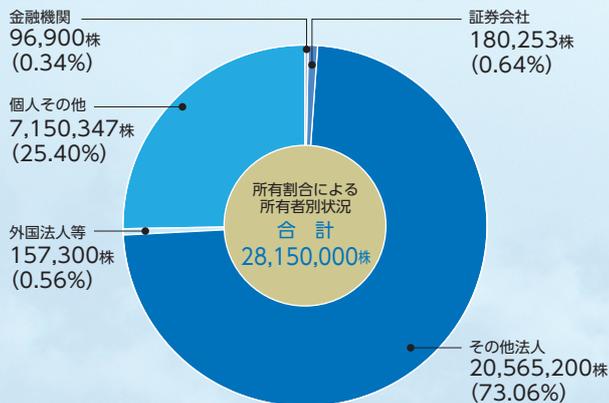
発行可能株式総数	100,000,000株
発行済株式総数	28,150,000株
株主総数	4,739名

大株主 (2015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	20,444,000	79.00
森元日出男	170,000	0.65
宮本誠	123,300	0.47
三木谷晴子	122,500	0.47
楽天証券株式会社	80,500	0.31
輪崎智美	79,000	0.30
日本トラスティ・サービス 信託銀行株式会社(信託口)	78,400	0.30
山崎喜史	74,900	0.28
伊藤誠英	64,200	0.24
広島慎太郎	57,000	0.22

(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 (2015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	東京証券取引所市場第二部
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】

株券電子化前に「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 (2015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：312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
取締役	竹内 稷
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	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 株式会社日産サテリオ埼玉 株式会社日産サテリオ奈良 CCR MOTOR CO., LTD. Scotts Motors artarman Pty Ltd Griffin Mill Garages Limited 株式会社フォードライフ中部 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 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 エムジー総合サービス株式会社
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

検索

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

