



2019年6月13日

各位

会社名 株式会社トライアンフコーポレーション
代表者名 代表取締役 小澤 勝
(コード番号 3651 TOKYO PRO Market)
問合せ先 経営管理部 部長 末次達也
(TEL 03-5332-6751)

株式会社ルフト・トラベルレンタカーの完全子会社化に関するお知らせ

当社は、本日開催の取締役会において、下記のとおり、株式会社ルフト・トラベルレンタカー（以下「トラベルレンタカー社」といいます。）の発行済株式の全部を譲渡により取得（以下「本件取引」といいます。）して、トラベルレンタカー社を完全子会社化することについて決議しましたので、お知らせします。

記

1. 本件取引による完全子会社化の目的

当社グループ（United Enterprises of Triumph）は、純粋持株会社である当社を中心に偉業を志す企業集団です。企業価値の向上を図り、「より多くのステークホルダーに必要不可欠な存在となること」を偉業（Triumph）として志しています。その実現のための手段として、経営管理の効率化による内部成長の促進と、M&Aによる外部成長の加速を経営戦略としています。

トラベルレンタカー社は、1995年7月設立のレンタカー事業会社であり、沖縄県や北海道などの観光地を中心に営業拠点を展開し、約3,000台の貸出用車両を保有しています。2008年7月に現株主である株式会社L U F Tホールディングス社（以下「L U F Tホールディングス社」といいます。）の完全子会社となった後、L U F Tホールディングス社の経営指導の下でインバウンド需要に支えられて順調に業容を拡大してきましたが、L U F Tホールディングス社の経営者世代交代の方針により新たな株主を探すこととなりました。

トラベルレンタカー社は、営業拠点の増加、フランチャイズの拡大、オペレーションの改善、ファイナンスの改善などの課題解決により利益率を高める取組みをしていますが、当社は、こうした現経営陣による事業計画を支持し、経営管理業務の支援を通じてトラベルレンタカー社の発展に貢献してゆく方針です。

このように、本件取引はM&Aによる外部成長を目指す当社、安定株主の下で更なる成長を目指すトラベルレンタカー社、経営者世代交代の方針により新たな株主を探しているL U F Tホールディングス社のそれぞれにメリットがあると考えて、本件取引を決定しました。

2. 異動する子会社の概要

(1)	名 称	株式会社ルフト・トラベルレンタカー
(2)	所 在 地	沖縄県豊見城市字瀬長3番地2
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 南原 竜樹 代表取締役 大竹 幸博
(4)	事 業 内 容	レンタカー事業

(5)	資本金	90,000千円	
(6)	設立年月日	1995年7月13日	
(7)	発行済株式数	1,600株	
(8)	大株主及び 持株比率	株式会社L U F Tホールディングス 100.0%	
(9)	当社と当該会社との関係		
	資本関係	該当事項はありません。	
	人的関係	該当事項はありません。	
	取引関係	該当事項はありません。	
(10)	最近3年間の経営成績及び財政状態		
決算期	株式会社ルフト・トラベルレンタカー（個別）		
	2016年 7月期	2017年 7月期	2018年 7月期
純資産（千円）	106,575	124,421	156,621
総資産（千円）	3,159,475	2,407,418	3,094,683
1株当たり 純資産（円）	66,609.53	77,763.50	97,888.54
売上高（千円）	1,922,913	2,536,932	2,943,529
営業利益（千円）	14,008	107,461	54,691
経常利益（千円）	14,957	36,611	42,383
当期純利益（千円）	10,277	17,846	32,200
1株当たり 当期純利益（円）	6,423.18	11,153.96	20,125.04

注1. 株式会社ルフト・トラベルレンタカーは、1社の子会社を保有しておりますが、非上場会社であるため、連結決算を行っておりません。

注2. 株式会社ルフト・トラベルレンタカーの財務数値は、監査法人による監査を受けておりません。

注3. 株式会社ルフト・トラベルレンタカー社の純資産の額は、2019年8月1日の当社グループへの連結時点において、G A A P 準拠の結果として約420,000千円の債務超過になると見込んでいます。

3. 本件取引の概要

当社は、L U F Tホールディングス社より、トラベルレンタカー社株式1,600株を1株あたり500千円、合計800,000千円にて譲渡により取得し、トラベルレンタカー社を完全子会社とします。

(1) 本件取引の相手先の概要

(1)	氏名	株式会社L U F Tホールディングス
(2)	住所	東京都港区虎ノ門一丁目8番11号
(3)	代表者の役職・氏名	代表取締役 南原竜樹
(4)	事業内容	株式等の保有を通じた企業グループの統括・運営等
(5)	資本金	90,000千円
(6)	設立年月日	1988年2月12日
(7)	当社と当該会社との関係	
	資本関係	該当事項はありません。
	人的関係	該当事項はありません。
	取引関係	該当事項はありません。

(2) 取得株式数及び取得前後の所有株式の状況

(1) 異動前の所有株式数	普通株式 0株 (議決権の数 : 0個) (議決権所有割合 : 0%)
(2) 取得株式数	普通株式 1,600株 (議決権の数 : 1,600個)
(3) 取得価額	800,000千円 (1株あたり500千円)
(4) 異動後の所有株式数	普通株式 1,600株 (議決権の数 : 1,600個) (議決権所有割合 : 100.0%)

4. 本件取引の日程

2019年6月13日	・株式譲渡契約の締結の承認に関する取締役会決議 ・株式譲渡契約の締結
2019年8月1日	・株式譲渡実行日

5. 取得価額の算定と決定経緯

当社は、本件取引における取得価額の公正性及び妥当性を確保するため、トラベルレンタカー社から独立した第三者である算定機関に対して当社及びトラベルレンタカー社の株式価値の算定を依頼しました。

算定機関は、トラベルレンタカー社の株価について、DCF法により算定しました。算定機関は、DCF法の採用にあたり、将来キャッシュフローを用いて計算する算定方式であるため、客観性という点において劣るものの、継続企業における将来の収益獲得能力を反映するという点において最もすぐれた算定方式と考えられている、という理由を挙げています。トラベルレンタカーの株価は、1株あたり347,668円～510,368円と算定されました。なお、算定の基礎となるトラベルレンタカー社の中期事業計画には、大幅な増減益は見込まれておりません。

そして、当社は、この算定結果を参考にしながら、LUFTHOLDINGス社との合意により本件取引における取得価額を決定しました。

6. 会計処理の概要

トラベルレンタカー社の事業は、当社グループの事業セグメントのうち旅行宿泊事業として扱う方針です。

トラベルレンタカー社の純資産の額は、同社の2018年7月期税務申告書上では156,621千円となっていますが、当社が財務デューデリジェンスを実施してGAAP準拠の決算に組み替えた結果、同社は2019年3月末時点において420,000千円程度の債務超過になるものと見込んでいます。その主な要因は、台風被害等により資産価値を認められないと判断した建物や機械装置を除却したこと及びオペレーティングリースとファイナンスリースの区分を正確に行った結果等による資産の減少337,409千円、オペレーティングリースとファイナンスリースの区分を正確に行った結果によるリース債務の過少計上などによる負債の増加252,764千円です。

本件取引により、のれんの発生が見込まれますが、のれんの正確な金額及び償却期間等については、現時点では確定しておりません。確定次第、改めてお知らせいたします。

トラベルレンタカー社の支配獲得日は2019年8月1日であり、同日より連結子会社として取り扱う予定です。

7. 今後の見通し

本件取引後、当社グループの企業規模は大きく変化することが見込まれますが、当連結会計年度における連結業績への正確な影響については現在精査中です。今後、公表すべき事項が生じた場合には、速やかに開示いたします。

(参考) 当期連結業績予想 (2018年12月3日公表分) 及び前期連結実績

(単位:百万円)

	連結売上高	連結営業利益	連結経常利益	親会社株主に帰属する当期純利益
当期連結業績予想 (2019年9月期)	3,690	183	168	70
前期連結実績 (2018年9月期)	2,440	△13	37	6

以上